



**AIC HOLDING**

هلدینگ سرامیک‌های صنعتی اردکان

شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت‌های مالی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



AIC HOLDING

## هلدینگ AIC (سرامیک‌های صنعتی اردکان)

پذیرفته شده نزد بورس اوراق بهادار تهران (تابلواصلی بازار اول)  
تاریخ: شماره: پیوست:

### شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)

#### گزارش تفسیری مدیریت

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ ، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ ، هیئت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشران پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای سه، شش، نه ماهه و سالانه هستند.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیئت مدیره، مبنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت های مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان (سهامی عام) طبق ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهران) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت و ابلاغیه مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ تهیه و به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

اعضا هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت گسترش سرمایه و تجارت سایارابین	آقای سوران بریاجی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت مفید شیشه	آقای علیرضا مهرآبادی	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	
شرکت نفیس شیشه	آقای سید غلامحسین موسوی	قائم مقام مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
-	آقای مجید جعفری	عضو هیئت مدیره	
مجتمع تولیدی گلوله های سرامیکی دیبا سرام نوین کسرا	خانم سپیده رحمانی	عضو هیئت مدیره	





## مقدمه

هلدینگ سرامیک‌های صنعتی اردکان با چشم‌انداز دستیابی به خودکفایی در تأمین پایدار و مطمئن محصولات کاتالیستی، بستر کاتالیست‌ها، جاذب‌ها، محصولات آلومینایی ضدسایش مورد استفاده در فرایند تولید محصولات استراتژیک صنایع بالادستی حوزه نفت، گاز، پتروشیمی، آهن و فولاد، کاشی و سرامیک و سایر صنایع مرتبط، فعالیت خود را در سال ۱۳۷۴ با رویکردی فناورانه و با اتکا بر ایجاد و توسعه دانش فنی بومی آغاز نمود. این شرکت از خردادماه سال ۱۳۸۴ نیز به‌عنوان ناشر پذیرفته شده وارد بورس اوراق بهادار شد و فعالیت خود را در قالب یک شرکت بورسی ادامه داده است.

این مجموعه در طول سه دهه فعالیت مستمر با اجرای بالغ بر ۲۰ پروژه ملی و دانش‌بنیان، اکنون بعنوان یکی از بزرگترین مراکز ایجاد و تولید انبوه سرامیک‌های مهندسی از جمله کاتالیست‌ها و پایه کاتالیست‌ها در سطح خاورمیانه شناخته می‌شود.

هلدینگ سرامیک‌های صنعتی اردکان، در جهت گسترش دامنه فعالیت، تکمیل زنجیره ارزش محصولات و ایجاد ارزش افزوده‌ای پایدار، با تأسیس و راه‌اندازی سه شرکت تابعه، موفق به توسعه سبد محصولات و ارائه به صنایع بالادستی کشور شده است.

گزارش تفسیری مدیریت، به عنوان عنصری بنیادین در فرآیند اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورتهای مالی بوده و همزمان با آنها ارائه می‌گردد. این گزارش، حاوی اطلاعاتی در خصوص چشم‌انداز آتی واحد تجاری و سایر جزئیاتی است که در صورتهای مالی بدان پرداخته نشده است. افزون بر این، گزارش تفسیری مدیریت به عنوان مبنایی برای درک اهداف راهبردی مدیریت و استراتژی‌های اتخاذی جهت دستیابی به این اهداف، عمل می‌کند. در گزارش حاضر، عوامل و روندهای کلیدی که به طور بالقوه بر عملکرد، وضعیت مالی و پیشرفت آتی واحد تجاری تأثیرگذارند، به تفصیل تشریح شده‌اند.

## ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان اولین و بزرگترین تولیدکننده محصولات پیشرفته سرامیک‌های مهندسی (کاتالیست‌ها، بسترهای کاتالیست، جاذب‌ها، محصولات آلومینایی ضد سایش و آلفا آلومینا) در ایران و خاورمیانه محسوب می‌شود. این هلدینگ بعنوان شرکت دانش بنیان فناور در سال ۱۴۰۴ موفق به کسب سطح ۱ فناور سبدی از محصولات و همچنین سطح ۲ فناور سایر محصولات تولیدی خود از معاونت علمی، فناوری و اقتصاد دانش‌بنیان ریاست جمهوری گردیده است. محصولات این هلدینگ که مبتنی بر دانش فنی بومی توسعه یافته‌اند، اکنون وارد مرحله تولید انبوه شده و در مجتمع‌های بزرگ پالایش نفت، گاز و پتروشیمی کشور و همچنین شرکت‌های بزرگ فولادی مورد استفاده قرار می‌گیرند و از نقش حیاتی در فرآیندهای تولیدی این صنایع برخوردارند، به‌گونه‌ای که بخشی از مشتریان اصلی این گروه محصولات، همین بنگاه‌های بزرگ صنعتی



کشور هستند. بر این اساس، هلدینگ سرامیک‌های صنعتی اردکان در رده شرکت‌های دانش‌بنیان فناور قرار گرفته است.

لازم به ذکر است، محصولات دانش‌بنیان جدید علاوه بر تقویت جایگاه فناورانه و رقابتی شرکت در زنجیره تأمین صنایع راهبردی، از منظر برخورداری از معافیت‌های مالیاتی نیز واجد اهمیت بوده و آثار مثبت اقتصادی قابل توجهی برای شرکت، سهامداران و سایر ذی‌نفعان به همراه دارد. شایان ذکر است این هلدینگ به عنوان اولین و بزرگترین تولیدکننده محصولات آلومینایی در سطح کشور و یکی از معدود ناشران پذیرفته شده بخش خصوصی در تابلو اصلی بازار اول بورس اوراق بهادار تهران، در گروه صنایع معدنی غیرفلزی فعالیت اقتصادی خود را ادامه می‌دهد.

### **۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:**

مطابق اساسنامه شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان (سهامی عام) موضوع فعالیت شرکت به شرح زیر می‌باشد:

#### موضوع اصلی فعالیت شرکت

موضوع اصلی شرکت عبارت است از تولید انواع گلوله‌های سرامیکی و لاینرهای سرامیکی، آسیاب‌های گلوله‌ای (بالمیل) و قطعات ویژه سرامیکی مورد مصرف در صنایع و تولید انواع قطعات و مصنوعات سرامیکی صنعتی و مصرفی، تولید آلومینا و تمامی مواد و مصنوعات مربوطه، پایه و ساپورت کاتالیست، انواع کاتالیست و جاذب، انواع مصنوعات سرامیکی بر پایه سیلیکاتی و پرسلانی و ایجاد و تاسیس آزمایشگاه و اخذ مجوزهای لازم از سازمان‌های مربوطه، ارائه خدمات آزمایشگاهی به بیرون از شرکت به صورت مستقل و کاملاً بی طرف بر اساس استانداردهای ایزو می‌باشد.

#### موضوع فرعی فعالیت شرکت

موضوع فرعی فعالیت شرکت انجام امور بازرگانی اعم از صادرات و واردات مرتبط با موضوع شرکت و انجام کلیه فعالیت‌هایی که به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم با موضوع شرکت ارتباط داشته و در چارچوب قوانین کشور جمهوری اسلامی ایران نافع و مفید باشد. انجام مفاد موضوع شرکت در صورت لزوم و با کسب اجازه از مجمع امور صنفی یا اتحادیه مربوطه امکان پذیر است.



### فرآیندهای تجاری و روش‌های توزیع شرکت

محصولات تولیدی این شرکت از جایگاهی منحصر به فرد و استراتژیک در نقاط کلیدی خطوط تولید صنایع گوناگون برخوردارند. این محصولات در گلوگاه‌های حساس صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، صنایع شیمیایی، فولاد، معادن، سیمان، کاشی و سرامیک و سایر صنایع مشابه مورد استفاده قرار می‌گیرند.

فرآیند فروش محصولات این شرکت به طور عمده از طریق دو روش اصلی صورت می‌پذیرد:

**الف- شرکت در مناقصات:** این شرکت به طور فعال در مناقصات مرتبط با صنایع هدف حضور یافته و با ارائه پیشنهادات فنی و مالی، قابلیت رقابت پذیری افزایش یافته و در جهت تأمین نیازهای این صنایع تلاش می‌کند.

**ب- درخواست مکتوب و ارائه پیش فاکتور:** در مواردی که صنایع متقاضی نیازمندی خود را به صورت کتبی اعلام می‌نمایند، شرکت پس از بررسی درخواست و بر اساس توافقات حاصله در خصوص شرایط پرداخت، اقدام به ارائه پیش فاکتور می‌نماید.

هدف ما در کلیه فرآیندهای تجاری، ارائه راهکارهای مؤثر و با کیفیت به مشتریان گرامی و تسهیل در روند تأمین مواد اولیه و تجهیزات استراتژیک مورد نیاز صنایع کشور است.

ردیف	نوع محصول (اصلی یا فرعی)	واحد اندازه گیری	ظرفیت معمول (عملی)
۱	کاتالیست ها	تن	۸۰۰
۲	بستر کاتالیست	تن	۲,۲۰۰
۳	جاذب ها	تن	۱,۵۰۰
۴	ضد سایش ها	تن	۳,۲۰۰

#### ۱-۱-۱- مواد اولیه:

در قلب فرآیندهای تولیدی شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان، ماده اولیه حیاتی "آلفا آلومینا" قرار دارد. این ماده، که نقشی استراتژیک در گلوگاه‌های خطوط تولید صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، فولاد، معادن و کاشی و سرامیک ایفا می‌کند، پیش از این عمدتاً از طریق واردات تأمین می‌گردید.

با این حال، طی یک دهه اخیر، شرکت با تبدیل چالش وابستگی به یک فرصت راهبردی، سرمایه‌گذاری قابل توجهی را در تأسیس شرکت "آلومینیوم پارس اکسید کسرا" به کار گرفت. این اقدام منجر به بومی‌سازی دانش فنی تولید آلفا آلومینا شده است. در حال حاضر، دانش فنی پیشرفته تولید این محصول استراتژیک، علاوه بر



هلدينگ سراميك صنعتى اردكان، تنها در اختيار تعداد محدودى از كشورهاي پيشرو در اين صنعت از جمله ايالات متحده آمريكا، چين، فرانسه، برزيل و هند قرار دارد.

اين توانمندی داخلی، که حاصل سال‌ها برنامه‌ریزی دقیق، سرمایه‌گذاری هدفمند و ایجاد زیرساخت‌های فنی پیشرفته است، به شرکت اجازه می‌دهد تا زنجیره تأمین خود را به سطحی از استقلال برساند. اتکا به تولید پایدار و قابل کنترل آلفا آلومینا، نه تنها کیفیت و ثبات تولید محصولات نهایی را ارتقا می‌بخشد، بلکه ریسک‌های مزمن ناشی از وابستگی به واردات، نوسانات نرخ ارز، محدودیت‌های تجاری و عدم قطعیت در تأمین خارجی را به طور کامل حذف می‌نماید.

با توجه به اینکه ماده آلفا آلومینا، پایه اصلی تولید محصولات سرامیکی پیشرفته از جمله انواع کاتالیست‌ها، بسترهای کاتالیست بوده، شرکت موفق به دستیابی به دانش فنی و توسعه محصول مزبور شده است، این توانمندی برای شرکت مزیتی رقابتی و منحصربه‌فرد با اهمیتی ایجاد کرده است.

بر همین اساس، تسلط بر فرآیند تولید آلفا آلومینا باعث شده شرکت نه تنها در مقایسه با سایر رقبا از برتری قابل توجهی برخوردار باشد، بلکه زنجیره تولید خود را نیز در برابر نوسانات بازار و محدودیت‌های تأمین خارجی مقاوم کند.

این دستاورد، مزیت رقابتی پایدار و استراتژیکی برای شرکت ایجاد نموده و جایگاه آن را به‌عنوان یکی از بازیگران محوری در تأمین مواد پیشرفته و حیاتی صنایع بالادستی تثبیت می‌کند. توان تولید داخلی این ماده بنیادین، ضمن تضمین امنیت تأمین، به رشد پایدار صنایع مادر در بلندمدت کمک کرده و نقشی مؤثر در تحقق خودکفایی ملی ایفا می‌نماید.

### **۱-۲-۱- نحوه تأمین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:**

سهام مواد اولیه از بهای تمام شده تولید محصولات بیش از ۷۰٪ است. عمده مواد اولیه به صورت تأمین داخلی بوده و اصلی‌ترین تأمین کننده مواد اولیه، شرکت فرعی آلومینیوم پارس اکسید کسرا می‌باشد.

### **۱-۲-۲- جایگاه شرکت:**

شرکت دانش‌بنیان فن آور: تولیدکننده کاتالیست‌ها، جاذب‌ها، بستر کاتالیست‌ها و محصولات ضد سایش سرامیکی به همراه سایر محصولات سرامیکی پیشرفته مهندسی در ایران و خاورمیانه  
برند برتر: شرکت دانش‌بنیان فناور با سبدي از محصولات تایید شده سطح ۱ و سایر محصولات تایید شده سطح ۲ یکی از شرکت‌های برتر معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری



شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

حضور در جمع بزرگان: جزو محدود شرکت های بخش خصوصی برتر در بازار اول تابلو اصلی بورس و اوراق بهادار.

رتبه اعتباری برتر: کسب رتبه اعتباری بلندمدت A و کوتاه‌مدت A1 از شرکت رتبه بندی اعتباری پارس کیان (دارنده مجوز رسمی از سازمان بورس و اوراق بهادار)

**۱-۳- امتیاز و رتبه در بازار سرمایه و صنعت**

وضعیت رتبه‌بندی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ بر اساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر بوده است:

عنوان امتیاز	امتیاز
امتیاز شفافیت اطلاعاتی	۹۵.۴۵
امتیاز حاکمیت شرکتی	۱۰۰.۰۰
امتیاز نقش آفرینی در توسعه بازار سرمایه	۳۱.۶۳
امتیاز کلی ناشر با اعمال ضرائب	۸۶.۷۹
رتبه ناشر در بازار سرمایه	۶۴
رتبه ناشر در صنعت	۳



مصارف محصولات تولیدی به شرح جدول ذیل می‌باشد:

ردیف	لیست محصولات	نوع محصول (اصلی یا فرعی)	مقدار تولید طی سال ۱۴۰۴ (تن)	ظرفیت معمول (عملی) (تن)	مصارف
۱	کاتالیست‌ها	اصلی	۶۱۷	۸۰۰	صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد
۲	بستر کاتالیست	اصلی	۱،۹۷۷	۲،۲۰۰	صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد
۴	ضدسایش	اصلی	۳،۰۰۱	۳،۲۰۰	صنایع پیرسلان، سرامیک، فولاد و معادن
۳	جاذب‌ها	اصلی	۲۰	۱،۵۰۰	صنایع نفت، گاز و پتروشیمی و فولاد

تولید این شرکت مبتنی بر دریافت سفارش از مشتریان، شرکت و موفقیت در مناقصات داخلی است و مطابق با نیاز بازار برنامه‌ریزی می‌شود. با این حال، حجم و تداوم تولید می‌تواند تحت تأثیر عواملی خارج از اختیار شرکت همچون دسترسی به انرژی (برق و گاز) در طول سال، تأمین مواد اولیه، محدودیت‌های حمل‌ونقل، نوسانات نرخ ارز و سایر متغیرهای اقتصادی و زیرساختی قرار گیرد.



**۱-۴- اطلاعات هیئت مدیره و مدیرعامل**

براساس مفاد ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار اطلاعات کامل هیئت مدیره، مدیر عامل و مدیران اجرایی به شرح ذیل می باشد:

نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سوابق تحصیلی و مدارک حرفه ای	نوع عضویت	سوابق مهم اجرایی	سایر مسئولیت‌های مدیریتی و عضویت در کمیته‌ها
سوران بریاجی	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت	غیرموظف	بیش از ۱۱ سال فعالیت و مدیریت در نهادهای مالی مجاز و انجمنها و شرکتهای حوزه نفت، گاز و پتروشیمی، دارای مدارک حرفه ای بازار سرمایه	عضو هیئت‌مدیره شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا و رئیس کمیته‌های حسابرسی و انتصابات هلدینگ سرمایه‌های صنعتی اردکان.
		MBA بازار سرمایه و مدرک حرفه ای بازار سرمایه شامل مدرک تحلیل گری و اصول بازار سرمایه			
علیرضا مهرآبادی	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	DBA مدیریت کسب و کار	موظف	دارای بیش از ۱۷ سال سابقه کار اجرایی و مدیریتی در شرکت های دولتی و خصوصی، همچنین عضویت در هیئت مدیره نهادهای مالی مجاز و عضویت در هیئت مدیره ناشرین نهادهای غیر مالی بازار سرمایه و هیئت مدیره سایر شرکتهای بخش خصوصی	عضو هیئت‌مدیره شرکت گلوله‌های سرامیکی دیباسرام نوین کسرا.
		MBA بازار سرمایه و مدرک حرفه ای بازار سرمایه شامل مدرک تحلیل گری و اصول بازار سرمایه			
		کارشناسی علوم اقتصادی(دانشگاه تهران)			
سید غلامحسین موسوی	عضو هیئت مدیره	دکترای مدیریت مالی	موظف	عضو جامعه حسابداران رسمی ایران، دارای بیش از ۲۸ سال سابقه کار در سازمان و موسسات حسابرسی و مدیر و معاونت مالی اداری و عضو انجمن حسابداران خبره	عضو هیئت‌مدیره شرکت گلوله‌های سرامیکی دیباسرام نوین کسرا.
مجید جعفری	عضو هیئت مدیره	دکترای مهندسی مواد	غیرموظف	بیش از ۳۱ سال سابقه اجرایی و مدیریتی در شرکت های دولتی و خصوصی ، استادیار دانشگاه آزاد نجف آباد	نایب‌رئیس هیئت‌مدیره و مدیرعامل شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا و رئیس کمیته ریسک هلدینگ سرمایه‌های صنعتی اردکان.
سپیده رحمانی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد متالورژی و مواد سرامیک	غیرموظف	یش از ۹ سال سابقه در حوزه بازرگانی	عضو هیئت‌مدیره شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا.



**شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴**

**۱-۵- اطلاعات مدیران اجرایی شرکت**

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی و مدارک حرفه‌ای	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
علیرضا مهرآبادی	مدیر عامل و نایب رییس هیئت مدیره	DBA مدیریت کسب و کار	۱۴۰۱/۰۷/۲۶	دارای بیش از ۱۷ سال سابقه کار اجرایی و مدیریتی در شرکت های دولتی و خصوصی، همچنین عضویت در هیئت مدیره نهادهای مالی مجاز و عضویت در هیئت مدیره ناشرین نهادهای غیر مالی بازار سرمایه و هیئت مدیره سایر شرکتهای بخش خصوصی
		MBA بازار سرمایه و مدرک حرفه ای بازار سرمایه شامل مدرک تحلیل گری و اصول بازار سرمایه		
		کارشناسی علوم اقتصادی(دانشگاه تهران)		
مجید جعفری	معاون تکنولوژی، توسعه و اقتصاد دانش بنیان	دکترای مهندسی مواد	۱۳۷۶/۰۱/۰۱	بیش از ۳۰ سال سابقه اجرایی و مدیریتی در شرکت های دولتی و خصوصی ، استادیار دانشگاه آزاد نجف آباد
سیدغلامحسین موسوی	قائم مقام مدیرعامل	دکترای مدیریت مالی	۱۳۸۲/۰۱/۱۲	دارای بیش از ۲۸ سال سابقه کار در سازمان و موسسات حسابرسی و مدیر و معاونت مالی و اداری و عضو انجمن حسابداران خبره
حسین دشتی	مهندسی فروش و توسعه بازار	کارشناس ارشد مهندسی شیمی معدنی	۱۳۷۶/۰۱/۰۱	بیش از ۲۹ سال سابقه مدیریتی، دبیر انجمن سرمایه های مهندسی کشور، مشاور شرکت های کاشی و سرامیک، پودر سازی و کنستانتیره، مدیر شایسته ملی و اولین و تنها نماینده بخش صنعت در اولین همایش ملی سرامیک کشور
روح اله نصیری	مدیر کارخانه	مهندسی مکانیک	۱۳۸۶/۰۴/۰۳	دارای ۲۶ سال سابقه مدیریت فنی- مدیریت کارخانه
زهرارسولی	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۰۸/۰۷	دارای بیش از ۲۰ سال سابقه حسابرسی، حسابداری و مدیریت مالی در شرکت های دولتی و خصوصی
سعید بابایی	معاون مالی و اداری	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	دارای بیش از ۱۴ سال سابقه مدیریت مالی و حسابداری
حسین کدخدا	مدیر بازرگانی	مهندسی شیمی	۱۳۷۸/۰۱/۰۱	دارای ۲۶ سال سابقه مدیریت بازرگانی
احمد نعمتی	کارشناس ارشد کاتالیست	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی گرایش کاتالیست	۱۴۰۲/۱۱/۰۱	بیش از ۱۱ سال سابقه در زمینه تحقیق و توسعه و کارشناس فنی

**۱-۶- ترکیب سهامدار**

سهامداران عمده شرکت در تاریخ گزارش به شرح زیر می باشند:

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد
۱	شرکت مفید شیشه	۴۱۳,۶۷۵,۵۶۵	۶.۲۹۶
۲	سایر سهامداران	۶,۱۵۶,۳۲۴,۴۳۵	۹۳.۷۰۴
	<b>جمع</b>	<b>۶,۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>



۱-۳-۳- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل

نام محصول	تعداد فروش (کیلوگرم)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
فروش داخلی:		
ضدسایش ها	۳,۵۳۰,۰۹۴	۴,۶۶۸,۲۷۲
بستر کاتالیست ها	۱,۶۶۸,۴۵۴	۱,۸۳۴,۸۴۶
کاتالیست ها	۵۵۵,۶۴۷	۲,۰۵۵,۰۱۶
جاذب ها	-	-
سایر	۳۴۳,۶۴۷	۹۲,۲۳۴
جمع فروش داخلی :	۶,۰۹۷,۸۴۲	۸,۶۵۰,۳۶۸
برگشت از فروش:		
ضدسایش ها	(۱۹,۸۰۰)	(۲۴,۸۴۹)
بستر کاتالیست ها	(۳,۶۰۰)	(۵,۸۶۸)
جمع برگشت از فروش	(۲۳,۴۰۰)	(۳۰,۷۱۷)
جمع	۶,۰۷۴,۴۴۲	۸,۶۱۹,۶۵۱

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

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

قیمت فروش محصولات این شرکت فاقد قیمت گذاری دستوری بوده و با در نظر گرفتن متغیرهای اثرگذار بر فرایند تولید و بهای تمام شده محصولات، تغییرات بهای نهاده های تولیدی، وضعیت و کشش بازار در صنایع مصرف کننده مطابق با مصوبات هیئت مدیره تعیین می شود.



۲-۲-۳-۱

وضعیت پرداخت های به دولت

درصد تغییرات	۱۲ ماهه ۱۴۰۳	۱۲ ماهه ۱۴۰۴	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	ردیف
٪۲۶	۱۳۰،۱۱۲	۱۶۳،۳۲۸	مالیات عملکرد	۱
٪۸۴	۲۰۶،۲۲۵	۳۷۹،۰۳۳	مالیات بر ارزش افزوده	۲
٪۲۷	۱۳۴،۴۰۴	۱۷۰،۵۴۷	بیمه سهم کارفرما	۳
٪۲۲۷	۳۳،۰۵۵	۱۰۸،۱۷۱	حقوق و عوارض گمرکی	۴
-٪۱۸	۶۵،۲۸۲	۵۳،۲۳۸	پرداختی بابت انرژی	۵
-	۵۶۹،۰۷۸	۸۷۴،۳۱۷	جمع	

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

**مؤلفه های اقتصاد کلان**

با در نظر گرفتن قوانینی که شرکت های تولیدی و صنعتی ملزم به رعایت آن می باشند، تغییر در این قوانین می تواند بر عملیات تولیدی و تجاری این واحد های تولیدی اثرگذار باشد و روند سود دهی آنها را تحت تأثیر قرار دهد.

مهمترین قوانین اثرگذار بر فعالیت شرکت عبارت است از:

- قانون تجارت و مفاد لایحه اصلاحی قانون تجارت
- قوانین و مقررات محیط زیست
- قوانینی بانکی و ارتباطات بانکی بین الملل
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قوانین گمرکی و مقررات حاکم بر صادرات و واردات
- مصوبات مجمع عمومی و فوق العاده
- اساسنامه ناشران بورسی مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- مقررات و دستورالعمل های شرکت های دانش بنیان



- قوانین سازمان حمایت از مصرف کنندگان
- مقررات و دستورالعمل‌های ایزو IMS و استاندارد مرجع
- دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- مقررات ثبت سفارش کالا و قوانین حاکم بر گمرکات کشور
- قوانین مالکیت فکری و ثبت اختراع
- قوانین حوزه صنعت، معدن و تجارت

### ۱-۵- اطلاعات بازارگردان شرکت

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

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری سهام آشنا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۷/۲۷
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۵/۰۴/۲۷
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۰
۶	مانده سهم نزد بازارگردان در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۳۷,۷۸۹,۴۴۵ سهم

شرکت سرامیک‌های صنعتی اردکان به‌عنوان ناشر، در راستای افزایش نقدشوندگی و ایجاد تعادل در معاملات سهام با نماد کسرا، قرارداد بازارگردانی سهام را با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سهم آشنا یکم منعقد نموده است. بر اساس مفاد این قرارداد، آورده ناشر مبلغ ۱۱۵,۰۰۰ میلیون ریال وجه نقد می‌باشد. همچنین، قرارداد بازارگردانی دیگری با صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی دارا داریوش منعقد گردیده است که بر اساس مفاد آن، آورده ناشر شامل مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال وجه نقد و تعداد ۶۵,۷۰۰,۰۰۰ ورقه بهادار با نماد کسرا، تأمین‌شده از محل منابع اختصاص یافته توسط سهامدار عمده می‌باشد. در تاریخ صورت وضعیت مالی، تعداد ۳۷,۷۸۹,۴۴۵ سهم عادی از نماد کسرا در مالکیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی



## شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

بازارگردانی سهم آشنا یکم و تعداد ۹۵،۲۷۴،۲۵۵ سهم در مالکیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی دارا داریوش بوده است.

#### ۱-۶- لیست به‌روز شده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

۱۴۰۴/۱۲/۲۹					
مبلغ	بهای تمام شده	ارزش اسمی	درصد سرمایه‌گذاری	تعداد سهام	
دفتری	ریال	ریال			سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی:
میلیون	ریال	ریال			
۳,۶۷۸,۳۵۷	۳,۶۷۸,۳۵۷	۱,۰۰۰	۱۰۰	۱,۹۷۰,۹۵۴,۶۲۳	آلومینیوم پارس اکسیدکسرا
۸۱۷,۶۱۵	۸۱۷,۶۱۵	۱,۰۰۰	۷۴,۸۸	۸۹۸,۳۴۲,۹۸۳	مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا
۲۷,۰۰۰	۲۷,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۲۲۸,۱۳۶,۱۵۵	گلوله های سرامیکی دیبا سرام نوین کسرا

#### شرکت‌های فرعی

هلدينگ سراميك‌هاى صنعتى اردكان با رویکرد گسترش فعالیت، تکمیل زنجیره تولید محصولات و ایجاد ارزش افزوده پایدار اقدام به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی جهت افزایش ظرفیت تولید انواع گلوله‌های آلومینایی، سیلیکاتی، سنگ آهن هماتیتی و آلفا آلومینایی مورد مصرف در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی و دیگر صنایع نموده است.

#### الف - شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا

این مجموعه یکی از شرکت‌های زیر مجموعه هلدينگ سراميك‌هاى صنعتى اردكان (AIC) می‌باشد که با تکیه بر نیروهای متخصص و توانمند خود از سال ۱۳۹۷ مراحل تحقیقاتی و نیمه صنعتی تولید پودر آلفا آلومینا را آغاز نمود. از جمله اهداف این طرح، تولید با کیفیت پودر آلفا آلومینا با خلوص بالا، اصل رقابت پذیری و قیمت تمام شده در تولید محصولات های تک با هدف تحقق بومی سازی دانش فنی تولید و در ادامه تولید انبوه و صنعتی ماده مزبور بوده که ظرف مدت زمان کوتاه این امر محقق شد بطوریکه محصول تولیدی بعنوان یک



پروژه استراتژیک ملی که به تولید انبوه و صنعتی رسیده و با کسب شاخصه های فنی قابل قبول در قیاس با نمونه های موفق بین المللی، اکنون بعنوان شرکت دانش بنیان فن آور سطح ۱ توسط معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری انتخاب و معرفی شده است.

آلفا آلومینا ماده اولیه اصلی مورد مصرف شرکت سرامیک های صنعتی اردکان می باشد که تا قبل از تأسیس شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا این ماده از طریق منابع خارجی تأمین می شد. با سرمایه گذاری شرکت سرامیک های صنعتی اردکان، تولید صنعتی و انبوه ماده استراتژیک آلفا آلومینا برای اولین بار در ایران و خاورمیانه توسط شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا انجام گرفت. ظرفیت تولید شرکت در حال حاضر سالیانه ۱۵,۰۰۰ تن است و طبق برنامه ریزی صورت گرفته و اجرای طرح توسعه جاری و نصب و راه اندازی خطوط جدید تولید امید آن است افزایش ظرفیت تولید این شرکت تا سقف ۲۵,۰۰۰ تن در سال ۱۴۰۶ تحقق و به بهره برداری برسد.

از طرف دیگر با نظر به اتمام طراحی و ساخت و نصب خط میکرونیزه، تنوع تولید محصولات آلفا آلومینا در شرکت بطور گسترده ای افزایش یافته و امکان فروش محصولات متنوع به صنایع هدف میسر گردید.

با تولید آلفا آلومینا در شرایط دشوار تحریم ها، این شرکت موفق گردید علاوه بر افزایش قابل ملاحظه حاشیه سود، از خروج میلیون ها دلار ارز از کشور در سال جلوگیری و بطور قابل توجهی نسبت به خودکفایی صنایع مختلف کشور اقدام نماید. شایان ذکر است شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا در رده ۱۰ شرکت بزرگ تولید کننده آلفا آلومینا با کیفیت بالا در سطح جهان است.

همچنین در راستای ادامه اقدامات صورت گرفته جهت پذیرش شرکت آلومینیوم پارس اکسید کسرا در بازار فرابورس ایران، نوع شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۳ از سهامی خاص به سهامی عام نزد مرجع ثبت شرکت ها تبدیل شد و متعاقباً نام شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۰۶ با عنوان نماد "آلپاکو" در تابلو بازار فرابورس ایران درج نماد گردید.

کاربرد آلفا آلومینا در صنایع مختلف کشور به ترتیب حجم تقاضا :

- صنایع تولید کننده کاتالیست و جاذب جهت مصرف در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی، فولاد، سیمان
- صنایع دیرگداز و نسوز
- صنایع کاشی، سرامیک و پرسلان
- صنایع ساینده و ...



ب - شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا

شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا به‌عنوان یکی از شرکت‌های زیرمجموعه گروه، در حوزه اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از مواد معدنی فعالیت می‌نماید. مهم‌ترین دارایی این شرکت، معدن سنگ‌آهن هماتیت میکائی (اولیژیست) واقع در محدوده‌ای به وسعت حدود ۷.۵ کیلومتر مربع است که از منظر وسعت محدوده، کیفیت ماده معدنی و ظرفیت توسعه ذخایر، از معادن قابل توجه منطقه محسوب می‌شود. ماده معدنی اصلی این معدن سنگ‌آهن هماتیت میکائی (اولیژیست) است که به دلیل خلوص مناسب، میزان پایین عناصر مزاحم و ویژگی‌های فنی مطلوب، در صنایع حفاری نفت و گاز، فولاد، تولید رنگدانه‌های معدنی و سایر صنایع مرتبط کاربرد دارد. کیفیت مناسب ماده معدنی استخراجی موجب شده است که محصولات معدن علاوه بر بازار داخلی، از ظرفیت بالقوه حضور در بازارهای صادراتی نیز برخوردار باشند. طی سال‌های گذشته عملیات گسترده اکتشافی شامل مطالعات زمین‌شناسی، تهیه نقشه‌های تخصصی، بررسی‌های ژئوفیزیکی، حفاری اکتشافی و نمونه‌برداری‌های فنی در محدوده معدن انجام شده است. نتایج این مطالعات منجر به افزایش قابل توجه ذخیره مندرج در پروانه بهره‌برداری معدن گردیده؛ به‌گونه‌ای که ذخیره اولیه مندرج در مجوزهای اولیه معدن حدود ۵۰ هزار تن بوده و بر اساس نتایج اکتشافات و حفاری‌های انجام‌شده، پروانه بهره‌برداری فعلی با ذخیره قطعی حدود ۴۶۸ هزار تن صادر شده است. این افزایش چند برابری ذخیره، بیانگر ظرفیت اکتشافی مناسب محدوده و اثربخشی اقدامات فنی انجام‌شده در سال‌های گذشته است. علاوه بر ذخایر قطعی مندرج در پروانه بهره‌برداری، مطالعات زمین‌شناسی و شواهد حاصل از عملیات اکتشافی بیانگر وجود توده‌های معدنی در اعماق بیشتر محدوده معدن است که بخشی از آنها هنوز در ذخایر قطعی پروانه منعکس نشده‌اند. در همین راستا، اقدامات لازم برای تکمیل مطالعات اکتشافی و پیگیری افزایش ذخیره قطعی پروانه بهره‌برداری در دست انجام بوده و انتظار می‌رود با تکمیل مراحل فنی و اخذ تأییدیه‌های قانونی، امکان بازنگری در ذخایر ثبت‌شده معدن فراهم گردد.

اقدامات انجام شده در سال مالی مذکور

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ فعالیت‌های شرکت عمدتاً بر حفظ و تداوم بهره‌برداری از ظرفیت‌های موجود معدن، انجام عملیات استخراج در سینه‌کارهای فعال، تکمیل مطالعات اکتشافی و ارتقای شناخت فنی از ذخایر معدنی متمرکز بوده است. در این راستا، اقدامات لازم جهت بهینه‌سازی بخشی از تجهیزات عملیاتی و حفظ آمادگی زیرساخت‌های معدن انجام شد.



همچنین مطالعات اولیه در زمینه فرآوری و پرعیارسازی بخشی از مواد معدنی استخراجی، ارزیابی امکان تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر و توسعه بازار فروش محصولات کم‌عیار در دستور کار قرار گرفت. بررسی فرصت‌های صادراتی، امکان‌سنجی توسعه زنجیره ارزش محصولات معدنی و انجام مطالعات تکمیلی بر روی سایر پتانسیل‌های معدنی موجود در محدوده نیز از دیگر اقدامات انجام‌شده در سال مورد گزارش بوده است. علاوه بر موارد فوق، بخشی از زیرساخت‌های عملیاتی و رفاهی معدن شامل تأسیسات پشتیبانی و امکانات استقرار نیروی انسانی مورد بازسازی و بهسازی قرار گرفت تا شرایط لازم برای استمرار فعالیت‌های بهره‌برداری و اکتشافی فراهم شود.

### چشم انداز های سال آتی:

با توجه به نتایج مطالعات فنی و اقتصادی انجام‌شده، بهره‌برداری از ظرفیت‌های بالقوه معدن و دستیابی به سطح مورد انتظار تولید، مستلزم اجرای سرمایه‌گذاری‌های قابل توجه در بخش معدن، شامل توسعه زیرساخت‌ها، تجهیز کارگاه‌های استخراج، تأمین ماشین‌آلات تخصصی و فراهم‌سازی الزامات فنی و عملیاتی مورد نیاز است. با عنایت به شرایط فعلی شرکت، حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز، عدم دسترسی پایدار به مواد ناریه و همچنین رشد فزاینده قیمت مواد مزبور متأثر از حوادث اخیر، تحقق این اهداف صرفاً از محل منابع داخلی شرکت با محدودیت‌های جدی مواجه خواهد بود. از این‌رو، هیأت‌مدیره در راستای صیانت از منافع سهامداران، واگذاری سهام شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا به مجموعه‌های دارای توان مالی، تخصص فنی و ظرفیت عملیاتی لازم، به‌ویژه شرکت‌های بزرگ فعال در بخش دولتی یا عمومی که سابقه و امکانات لازم برای توسعه و بهره‌برداری از معادن را دارا هستند، به‌عنوان یکی از گزینه‌های قابل بررسی در دستور کار قرار داده است. در همین راستا، انجام اقدامات مقدماتی از جمله ارزش‌گذاری رسمی دارایی‌ها و حقوق معدنی شرکت و بررسی پیشنهاد‌های احتمالی متقاضیان، حسب مورد در چارچوب قوانین و مقررات انجام خواهد شد و هرگونه تصمیم نهایی در این خصوص پس از طی تشریفات قانونی و اخذ مجوزهای لازم از مراجع ذی‌صلاح و طی مراحل قانونی مربوطه اتخاذ خواهد شد.

ج - شرکت گلوله های سرامیکی دیبا سرام نوین کسرا

شرکت دیبا سرام نوین کسرا در سال ۱۳۹۳ در منطقه صنعتی جهان آباد میبد با بهره مندی از دانش فنی و سرمایه گذاری شرکت سرامیک های صنعتی اردکان در راستای تکمیل سبد محصولات خود جهت استفاده در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد راه اندازی شد.

عمده محصولات مجتمع تولیدی دیبا سرام نوین کسرا متشکل از بستر کاتالیست و ساپورت و پایه های کاتالیستی مورد استفاده در فرایندهای ذیل است ؛

- برج های تقطیر نفت و گاز و پتروشیمی ( Distillation towers )
- برج ها و رآکتورهای انتقال جرم (Mass Transfer Tower and Reactors)
- بسترهای کاتالیست (Catalyst Support)

همچنین می توان از گلوله های پرسلانی، سرامیک بال سیلیسی، سرامیک بال پرسلانی، پکینگ های سرامیکی، پرکن های سرامیکی، پرسلانی یا سیلیسی مورد استفاده در صنایعی همچون نفت، گاز، پتروشیمی، شیرین سازی گاز، تصفیه آب و نوشابه سازی بعنوان سایر محصولات تولیدی این مجموعه نام برد.



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

تحلیل مدیریت	موضوع
<p>با اذعان به واقعیت‌های موجود ناشی از شرایط اقتصادی کشور طی ماه‌های اخیر، که تأثیر انکارناپذیری بر تمامی واحدهای اقتصادی، به‌ویژه واحدهای تولیدی داشته است، استراتژی اصلی شرکت بر مدیریت فعالانه و برنامه‌ریزی دقیق برای عبور از این مقطع حساس متمرکز شده است.</p> <p>در این راستا، اهداف مالی و برنامه‌های عملیاتی شرکت با اتکاء به اصول واقع‌بینانه و با در نظر گرفتن چالش‌های جاری بازار، نوسانات نرخ ارز، افزایش هزینه‌ها، محدودیت‌های نقدینگی و رکود اقتصادی، به شرح زیر تدوین گردیده‌اند:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>۱. <b>حفظ توان تولید و فروش:</b> اولویت نخست، حفظ ظرفیت تولید و حجم فروش فعلی از طریق مدیریت بهینه منابع و افزایش بهره‌وری عملیاتی خواهد بود.</li> <li>۲. <b>توسعه سبد محصولات:</b> سرمایه‌گذاری هدفمند در تحقیق و توسعه جهت تولید محصولات جدید و نوآورانه که بتواند پاسخگوی نیازهای متغیر بازار و ایجاد ارزش افزوده باشد.</li> <li>۳. <b>تقویت زنجیره تأمین داخلی:</b> تمرکز بر تأمین مواد اولیه از منابع داخلی و داخلی‌سازی دانش فنی، به منظور کاهش وابستگی به واردات و مقابله با ریسک‌های ناشی از تحریم‌ها و نوسانات ارزی.</li> <li>۴. <b>مدیریت ریسک مالی:</b> تدوین و اجرای استراتژی‌های مالی متنوع با هدف کاهش حداکثری ریسک‌های مرتبط با نوسانات اقتصادی، مدیریت نقدینگی و بهینه‌سازی ساختار سرمایه.</li> </ol> <p>مدیریت شرکت متعهد به بازنگری مستمر این اهداف و استراتژی‌ها بر اساس تحولات بازار و شرایط اقتصادی بوده و تمامی تلاش خود را برای اطمینان از پایداری و رشد کسب‌وکار در این دوره حساس به کار خواهد بست.</p>	<p><b>اهداف مالی مرتبط با کسب و کار</b></p>
<p>هلدينگ سراميك‌هاى صنعتى اردكان با اتکاء به سوابق درخشان خود در مواجهه با چالش‌ها و تهدیدهای اقتصادی، توانسته است زیرساخت‌های مستحکمی را بنا نهد. پشتوانه عملکرد موفق گذشته و گسترش سبد محصولات استراتژیک تولیدی شرکت مورد استفاده در صنایع بالادستی و حساس کشور، توسعه توانمندی‌های دانش‌بنیان در تولید کاتالیست‌ها و جاذب‌های پیشرفته، و بسط بازارهای صادراتی است، پایبندی به اصول مدیریت کیفیت جامع و افزایش بهره‌وری عملیاتی از اهداف این هلدينگ برای عبور از چالش‌های پیش رو است.</p> <p>علیرغم توانمندی‌ها و ظرفیت‌های فنی و عملیاتی، این مجموعه به عنوان یکی از حلقه‌های کلیدی در زنجیره تأمین صنایع بالادستی و راهبردی کشور، رابطه همبستگی مستقیم با تغییرات فعالیت بازیگران اصلی در حوزه نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد دارد. بنابراین هرگونه اختلال در اکوسیستم اقتصادی کلان و هر متغیر خارجی که بر فعالیت این صنایع مادر تأثیر منفی گذارد، به طور ناگزیر انعکاسات منفی و مستقیمی بر عملیات و راهبردهای این شرکت خواهد داشت. لذا، مدیریت فعالانه ریسک‌های سیستمی و تطبیق مستمر با روندهای کلان اقتصادی، از اولویت‌های اساسی راهبرد این مجموعه محسوب می‌شود.</p>	<p><b>چگونگی مواجهه با روندها و تهدیدها و فرصت‌ها</b></p>



**برنامه توسعه محصولات جدید**

در عصری که نوآوری و دانش فنی، موتور محرکه توسعه پایدار در صنایع راهبردی محسوب می‌شود، این شرکت با نگاهی آینده‌نگر و با هدف جهش در زنجیره ارزش، استراتژی تحول‌آفرین خود را در دستور کار قرار داده است. ما با فاصله گرفتن از تولید محصولات پایه مانند گلوله‌های سیلیسی و آلومینایی، تمرکز خود را بر توسعه و تولید کاتالیست‌ها و جاذب‌های پیشرفته معطوف کرده‌ایم؛ محصولاتی که با دارا بودن ارزش افزوده قابل توجه، نقشی حیاتی در ارتقاء فرآیندهای صنعتی ایفا می‌کنند.

این راهبرد نوین، به طور ویژه صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد را هدف قرار داده است. در این راستا، برنامه‌ریزی دقیق و مدونی برای تولید انبوه اکتیو آلومینا صورت گرفته است. این ماده کلیدی، با خلوص بالا و سطح ویژه‌ای که به دقت کنترل می‌شود، قابلیت فوق‌العاده‌ای در جذب رطوبت و زدودن گازهای اسیدی از جریان‌های فرآیندی دارد؛ امری که مستقیماً به افزایش طول عمر تجهیزات و بهبود کیفیت محصولات نهایی منجر می‌گردد.

همچنین آمار و ارقام تولید در حوزه کاتالیست‌ها حاکی از توسعه انواع کاتالیست‌های ریفرمینگ (اعم از ریفرمینگ کاتالیستی نفتا و ریفرمینگ بخار متان) است. این کاتالیست‌ها با برخورداری از پایداری حرارتی ممتاز، اطمینان از کارایی و دوام در دماهای عملیاتی بالا را فراهم می‌آورند و نقشی اساسی در تولید هیدروژن و محصولات پتروشیمی ایفا می‌کنند.

در بخش جاذب‌های تخصصی، تمرکز بر رفع چالش‌های صنایع نفت و گاز و فولاد قرار گرفته است. تولید جاذب کلر برای حذف کلریدهای هیدروژن خورنده و جاذب سولفور جهت زدودن ترکیبات گوگردی اسیدی، از دستاوردهای مهمی است که به حفاظت از سرمایه‌های فیزیکی و تضمین کیفیت محصولات کمک شایانی می‌نماید.

افتخار داریم اعلام کنیم که معاونت فناوری و توسعه این شرکت، طی یک سال گذشته، با همکاری ارزشمند پژوهشگاه صنعت نفت و بر اساس تأییدیه‌های علمی و فنی اخذ شده، موفق به تولید و افزودن جاذب‌های کلر بر پایه آلومینا (کلرگارد) و جاذب‌های گوگرد بر پایه اکسید روی (سولفورگارد) به سبد محصولات استراتژیک خود گردیده است، این محصولات به عنوان جاذب‌های صنعتی برای حذف ناخالصی‌های گازی در پالایشگاه‌ها و صنایع پتروشیمی استفاده می‌شوند که با هدف افزایش خلوص خوراک، حفاظت از کاتالیست‌ها و محافظت از تاسیسات نقش به‌سزایی در فرآیندهای شیمیایی ایفا می‌کند.

علاوه بر این، گام مهم دیگری با معرفی مولکول‌های ۳A و 4A برداشته شده است. این جاذب‌های پیشرفته، با توانایی جداسازی انتخابی مولکول‌های آب، در فرآیندهای خشک‌سازی صنعتی کاربردی حیاتی دارند.

تمامی این اقدامات، گام‌های عملیاتی و راهبردی شرکت در مسیر ارتقاء کیفی سبد محصولات، پاسخگویی به نیازهای بومی و دستیابی به حاشیه سود پایدار و رو به رشد محسوب می‌شوند و تعهد ما را به نوآوری و پیشرفت در صنایع کلیدی کشور نمایان می‌سازند.

شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان، فرآیند جامع اخذ تأییدیه فنی برای محصول کاتالیست **DR1** را با هدف عرضه گسترده در بازار، از خردادماه ۱۴۰۳ آغاز نمود. این فرآیند با برگزاری جلسات کارشناسی اولیه با متخصصان شرکت فولاد خوزستان کلید خورد. در گام بعدی، نمونه‌های تولیدی کاتالیست به منظور ارزیابی کیفی به این شرکت ارسال گردید. در مرداد ماه ۱۴۰۳، نتایج ارزیابی خواص شیمیایی و فیزیکی نمونه‌های ارسالی با موفقیت دریافت شد که نشان‌دهنده انطباق اولیه محصول با مشخصات فنی مورد نیاز بود. در بهمن‌ماه ۱۴۰۳، همزمان با انجام عملیات اورهال در مجتمع فولاد خوزستان، کاتالیست‌های تولیدی با دقت در ۴ تیوب از مدول شماره ۱ این واحد صنعتی بارگذاری شدند. این مرحله، نقطه آغاز ورود محصول به خط تولید واقعی بود که از اول اسفندماه ۱۴۰۳ به صورت عملیاتی آغاز گردید.



<p>طبق استانداردهای رایج در صنعت فولاد، صدور تأییدیه نهایی عملکرد (عملیاتی) کاتالیست مستلزم گذراندن حداقل یک دوره یک ساله فعالیت پیوسته در شرایط واقعی تولید است. بر این اساس، مبنای زمانی پیش‌بینی شده برای دریافت این تأییدیه، اوایل اسفندماه ۱۴۰۴ تعیین گردیده بود. متعاقب رسیدن به این زمان‌بندی، شرکت از اسفندماه ۱۴۰۴ فرایند مکاتبات و پیگیری‌های رسمی جهت اخذ تأییدیه عملکردی را آغاز نمود. متأسفانه، به دلیل شرایط پیش‌آمده در سطح کشور، فرآیند تکمیل و صدور این تأییدیه با تأخیر مواجه شده و تاکنون موفق به دریافت تأییدیه نهایی از شرکت فولاد خوزستان نشده‌ایم. این امر منجر به عدم امکان شرکت در مناقصات فروش کاتالیست <b>DRI</b> در شرایط فعلی گردیده است. شرکت ناچار است تا زمان صدور رسمی تأییدیه عملکردی توسط فولاد خوزستان، در انتظار باقی بماند. لازم به ذکر است که از منظر فنی و کیفی، محصول کاتالیست <b>DRI</b> شرکت کاملاً آماده عرضه به بازار است و هیچ‌گونه مانع فنی یا کیفیتی در این زمینه وجود ندارد. تنها چالش فعلی، طی مراحل اداری و تشریفات مربوط به دریافت تأییدیه عملکردی از سوی فولاد خوزستان می‌باشد و به محض رفع موانع اداری و دریافت تأییدیه عملکردی، شرکت بلافاصله نسبت به حضور فعال در کلیه مناقصات فروش اقدام خواهد نمود. هرگونه پیشرفت در این زمینه به صورت رسمی از طریق سامانه کدال به اطلاع عموم خواهد رسید.</p>	
<p>روند فروش شرکت در سال گذشته، مؤید دستیابی به سطحی فراتر از دوره مشابه پیشین است. این موفقیت، حاصل اجرای راهبردی کلان مبنی بر گذار به صنایع با ثبات اقتصادی و حاشیه سود پایدار، به ویژه در حوزه‌های نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد می‌باشد. توسعه و عرضه‌ی محصولات نوین، تقویت زنجیره تأمین داخلی مواد اولیه و گشودن بازارهای جدید، ارکان اصلی برنامه‌ریزی استراتژیک شرکت در این راستا را تشکیل می‌دهند.</p> <p>تحلیل داده‌های تولید و فروش طی سال‌های اخیر، نمایانگر رشد چشمگیر سهم ریالی محصولات کاتالیستی در سبد فروش شرکت است. این نسبت که در دوره‌های اخیر از ۵۰ درصد فراتر رفته، پیش‌بینی می‌شود در دوره آتی به بیش از ۷۰ درصد و در دوره‌های پسین به مرز ۸۰ درصد میل نماید. این روند صعودی، نشان‌دهنده موفقیت راهبرد شرکت در تمرکز بر محصولات دانش‌بنیان با ارزش افزوده بالا و همسویی عمیق با نیازهای روزافزون صنایع بالادستی کشور است. این تحول، نه تنها پتانسیل سودآوری شرکت را ارتقاء می‌بخشد، بلکه گامی مؤثر در جهت تحقق خودکفایی ملی و کاهش وابستگی به واردات در این حوزه‌های استراتژیک محسوب می‌گردد.</p>	<p><b>تطابق راهبرد با روندهای اصلی</b></p>
<p>در راستای دستیابی به اهداف تعریف شده، تمرکز شرکت بر استفاده کامل از ظرفیت تولیدی و کنترل هزینه‌ها و به تبع آن کاهش قیمت تمام شده تولید، تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر منطبق با خواسته بازار و دستیابی به بازارهای جدید صادراتی و حفظ و تداوم بازارهای مذکور می‌باشد.</p>	<p><b>برنامه ریزی برای رسیدن به اهداف و راهبردها</b></p>
<p>در چشم‌انداز اقتصادی کنونی، شرکت با چالش‌هایی روبرو است که نیازمند مدیریت دقیق و راهبردهای پیشگیرانه می‌باشد. در این میان، نوسانات نرخ ارز به عنوان یکی از ریسک‌های کلیدی، بر بهای تمام شده محصولات تأثیر مستقیم می‌گذارد. با وجود این، با اتکاء به برنامه‌ریزی‌های دقیق و مدون، تلاش مستمر شرکت بر کنترل و تعدیل این اثرات در حد مقدر استوار است.</p> <p>علاوه بر این، پیچیدگی‌های ژئوپلیتیکی منطقه و تنش‌های بین‌المللی و منطقه‌ای، زیست‌بوم اقتصادی کشور را دستخوش تغییرات ناگهانی ساخته است. این شرایط، منجر به افزایش تصاعدی نرخ کامودیتی‌ها و مواد اولیه در بازارهای جهانی شده است. از سوی دیگر، این وضعیت، دسترسی شرکت‌هایی که</p>	<p><b>پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو</b></p>



<p>محصولات ما را به عنوان مواد اولیه در فرآیندهای تولیدی خود به کار می‌گیرند، به منابع لازم را محدود می‌سازد. این عوامل، در کنار یکدیگر، چالش مقطعی قابل توجهی را در حوزه فروش پدید آورده‌اند. هرچند این چالش‌ها ممکن است در کوتاه مدت تأثیرات منفی بر روند فروش داشته باشند، اما راهبرد پیشگیرانه شرکت در تمرکز بر تولید محصولات با حاشیه سود بالاتر (در مقایسه با محصولات پایه پیشین)، احتمالاً قادر به هم‌پوشانی و تعدیل بخشی از این تأثیرات منفی خواهد بود. اتخاذ این رویکرد استراتژیک، به گونه‌ای طراحی شده است که از بروز اختلالات جدی در نسبت‌های سودآوری شرکت جلوگیری کرده و مسیر رشد پایدار را هموار سازد.</p>	
<p>طی سه سال اخیر، شرکت شاهد تغییر بنیادی و تحول‌آفرینی در سیاست‌ها و اهداف کلان خود بوده است. این دگرگونی، با هدف هم سو سازی با روندهای نوین بازار جهانی و ارتقاء جایگاه رقابتی شرکت، با موفقیت آغاز و به طور مستمر ادامه یافته است. نتایج چشمگیر حاصل از این تحول، که شامل گذار از محصولات پایه به سمت تولید محصولات استراتژیک با ارزش افزوده بالا، تمرکز بر صنایع کلیدی نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد، و توسعه کاتالیست‌ها و جاذب‌های پیشرفته می‌باشد، مؤید صحت و کارایی این رویکرد نوین است. رشد سهم ریالی محصولات کاتالیستی به بیش از ۵۰ درصد و چشم‌انداز دستیابی به بیش از ۸۰ درصد در میان‌مدت، گواهی بر موفقیت این استراتژی است. با عنایت به دستاوردهای ارزشمند و اثبات کارایی این مسیر تحول، شرکت مصمم است همین راهبرد را با قوت بیشتری ادامه دهد. این پایداری در اجرای اهداف، اطمینان از دستیابی به رشد پایدار، افزایش سودآوری و تقویت جایگاه شرکت به عنوان یکی از بازیگران کلیدی در صنایع بالادستی و حساس کشور را تضمین خواهد کرد.</p>	<p><b>تغییرات با اهمیت در اهداف نسبت به دوره گذشته</b></p>
<p>هلدینگ سرمایه‌های صنعتی اردکان، راهبری شرکتی خود را بر توسعه دانش فنی و ارتقاء تخصص بنا نهاده است. با جذب نیروهای مجرب و سرمایه‌گذاری بر توانمندسازی کارکنان داخلی، بستری برای نوآوری و بهبود مستمر کیفیت محصولات فراهم می‌آید. همچنین، با مدیریت مؤثر عوامل بیرونی و تمرکز بر توسعه محصولات جدید، ارزش‌آفرینی پایدار برای همکاران و مشتریان در دستور کار قرار دارد. این رویکرد، هم‌افزایی در زنجیره ارزش را تقویت کرده و به تحقق اهداف مشترک کیفی و نوآورانه منجر می‌شود.</p>	<p><b>سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی</b></p>
<p>هلدینگ سرمایه‌های صنعتی اردکان، در راستای تکمیل چرخه محصولات و تأمین مواد اولیه در بخش نفت، گاز و پتروشیمی، سرمایه‌گذاری‌های خود را در شرکت‌های زیرمجموعه افزایش داده است. این رویکرد، با هدف افزایش سهم هلدینگ از ارزش افزوده ایجاد شده در این صنایع صورت می‌پذیرد. علاوه بر این، هلدینگ با بهره‌برداری از ظرفیت‌های همکاری با انجمن‌ها، صندوق‌های فعال در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی، و همچنین معاونت علمی و فناوری ریاست جمهوری، سرمایه‌گذاری‌های ارزشمندی در شرکت‌های زنجیره تأمین و صندوق‌های مرتبط انجام داده است.</p>	<p><b>اهداف شرکت در سرمایه‌گذاری‌ها</b></p>
<p>برنامه‌ریزی هلدینگ سرمایه‌های صنعتی اردکان در زمینه بیمه‌نامه‌های صادره طی سالیان اخیر مبتنی بر کسب اطمینان از کفایت پوشش خسارات احتمالی توسط شرکت‌های بیمه‌گر و همچنین کاهش هزینه‌های مربوط به صدور این بیمه‌نامه‌ها بوده است.</p>	<p><b>اهداف شرکت در ترکیب بیمه‌نامه‌های صادر</b></p>

**۱-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده**

کلیه رویدادها و ثبت‌های مالی شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و قوانین حاکم در بازار بورس اوراق بهادار و قوانین مالیاتی بر اساس رویدادهای جاری در سطح شرکت صورت می‌پذیرد. در دوره مالی مورد گزارش، شرکت مبادرت به تغییر رویه یا برآوردی که نتیجه عملیات شرکت را به نحوه با اهمیتی تحت تأثیر قرار دهد، ننموده است.



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

در راستای چشم انداز و مأموریت شرکت سرامیک های صنعتی اردکان در مسیر توسعه پایدار و با تکیه بر دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و همچنین با هدف شفاف سازی، شرکت نسبت به ایجاد کمیته های تخصصی با مشارکت اعضای هیئت مدیره و متخصصان مستقل به شرح زیر اقدام نموده است.

۱. کمیته حسابرسی
۲. کمیته ریسک
۳. کمیته انتصابات
۴. کمیته مبارزه با پولشویی
۵. شورای عالی مدیران

### ۱- کمیته حسابرسی

اهم اقدامات کمیته حسابرسی مطابق با ماده ۲ منشور کمیته حسابرسی، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از موارد زیر می باشد:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی
- سلامت گزارشگری مالی
- اثربخشی حسابرسی داخلی
- استقلال حسابرس مستقل و اثربخشی حسابرسی مستقل
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات

کمیته حسابرسی شرکت سرامیک های صنعتی اردکان سابقه چندین ساله در شرکت داشته و به عنوان بازوی کارآمد نظارتی هیئت مدیره نقش مهمی در حوزه راهبری شرکتی ایفا می نماید.



شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت در کمیته حسابرسی	تعداد جلسات برگزار شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	خلاصه سوابق
سوران بریاجی	رئیس کمیته	۱۴۰۴/۰۶/۰۹	۱۲	بیش از ۱۱ سال فعالیت و مدیریت در نهادهای مالی مجاز و انجمن‌ها و شرکت‌های حوزه نفت، گاز و پتروشیمی، دارای مدارک حرفه‌ای بازار سرمایه
پیام بشیری	عضو مستقل	۱۴۰۱/۱۰/۲۹	۱۲	دارای بیش از ۲۴ سال سابقه مدیریت مالی، مشاور مالی، مدیریت عامل شرکت سرمایه‌گذاری، عضو انجمن حسابداران خبره
محمد صادق احمدیان طاهری	عضو مستقل	۱۴۰۱/۱۰/۲۹	۱۲	سابقه حسابرسی، عضو هیات مدیره و مدیر عامل شرکت‌های کارگزاری و سرمایه‌گذاری، کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار

**۲- کمیته ریسک**

کمیته ریسک به عنوان بازوی اجرایی هیئت مدیره برای اعمال و کنترل حاکمیت شرکتی با شناسایی و سنجش ریسک‌های شرکت نسبت به ارزیابی وضعیت پایداری شرکت اقدام می‌نماید. اهم وظایف کمیته ریسک طبق ضوابط دستورالعمل حاکمیت شرکتی و منشور مصوب شده به شرح ذیل است:

- پیشنهاد رویکردها، راهبردها و سیاست‌های مدیریت ریسک به هیئت مدیره
- بررسی ریسک‌های شرکت بر حسب درجه ریسک‌پذیری و نظارت بر شناسایی ریسک‌ها و تعیین کنترل‌های داخلی مهم و اثر بخش
- تحلیل مدیریت ریسک در سطح کلان هیئت مدیره
- بررسی اثر بخشی سیستم مدیریت ریسک شرکت و همچنین بررسی عملکرد مدیریت ریسک
- شناسایی نارسایی‌های موجود در مدیریت ریسک جهت طرح در هیئت مدیره
- ارتقا سطح فرهنگ و سطح آگاهی سازمانی نسبت به مفهوم مدیریت ریسک در بین کارکنان

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت در کمیته ریسک	تعداد جلسات برگزار شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	خلاصه سوابق
مجید جعفری	رئیس کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	بیش از ۳۰ سال سابقه اجرایی و مدیریتی در شرکت‌های دولتی و خصوصی، استادیار دانشگاه آزاد نجف آباد
پیام بشیری	عضو مستقل	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	دارای بیش از ۲۴ سال سابقه مدیریت مالی، مشاور مالی، مدیریت عامل شرکت سرمایه‌گذاری، عضو انجمن حسابداران خبره
سید علی زرهانی	عضو مستقل	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	دارای بیش از ۱۸ سال سابقه در شرکت‌های دولتی و خصوصی و همچنین عضویت در هیئت مدیره ناشرین نهادهای غیرمالی مجاز



### ۳- کمیته انتصابات

در اجرای الزامات مندرج در ماده ۱۴ از فصل سوم دستورحاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در چارچوب سیاست های راهبردی شرکت، کمیته انتصابات سرامیک های صنعتی اردکان بر اساس الزامات ماده ۱۴ دستورالعمل مزبور به تصویب هیئت مدیره رسید. اهم اهداف کمیته انتصابات به شرح زیر می باشد:

- پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیران ارشد شرکت اصلی و اعضاء هیئت مدیره شرکت های فرعی به هیئت مدیره
- پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته های تخصصی به هیئت مدیره
- پیشنهاد برنامه آموزشی و اتخاذ سیاست های لازم به منظور توجیه وظایف هیئت مدیره برای اعضاء جدید هیئت مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد.

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ عضویت در کمیته انتصابات	تعداد جلسات برگزار شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	خلاصه سوابق
سوران بریاجی	رئیس کمیته	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	دارای بیش از ۱۱ سال سابقه کار در شرکت های پتروشیمی، بورسی و همچنین عضویت در هیئت مدیره انجمن ها، شرکت های بورسی و غیربورسی
پیام بشیری	عضو مستقل	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	دارای بیش از ۲۴ سال سابقه مدیریت مالی، مشاور مالی، مدیریت عامل شرکت سرمایه گذاری، عضو انجمن حسابداران خبره
سید علی زرهانی	عضو مستقل	۱۴۰۲/۰۶/۲۲	۶	دارای بیش از ۱۸ سال سابقه در شرکت های دولتی و خصوصی و همچنین عضویت در هیئت مدیره ناشرین نهادهای غیرمالی مجاز

### ۴- کمیته مبارزه با پولشویی و تأمین مالی

کمیته مبارزه با پولشویی شرکت سرامیک های صنعتی اردکان با ایجاد ساز و کاری مناسب جهت اجرای قانون مبارزه با پولشویی و بر اساس رویه ها و دستورالعمل های مورد تایید وزارت اقتصاد و شورای عالی مبارزه با پولشویی و نظارت بر استقرار سیستم های کنترل داخلی و اجرای صحیح آنها و آموزش پرسنل در شرکت های مجموعه در راستای پایش دقیق تر فعالیت شرکت های گروه گام مفید و موثری برداشته است.

### ۵- شورای عالی مدیران

شرکت سرامیک های صنعتی اردکان با تشکیل شورای عالی مدیران نسبت به ارزیابی وضعیت پایداری شرکت اصلی و شرکت های زیرمجموعه اقدام نموده است. برخی از اهداف شورای عالی مدیران به شرح ذیل می باشد:

## شرکت سرمايک های صنعتی اردکان (سهامي عام)

### گزارش تفسيري مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- بررسی سبد محصولات از حیث سودآوری و صرفه اقتصادی
- بررسی قابلیت امکان تولید محصولات دانش بنیان
- سنجش آمادگی صادراتی شرکت ها و ارائه راهکار جهت رفع موانع صادراتی
- بررسی ظرفیت های بالقوه شرکت های تابعه به منظور استفاده از قابلیت هم افزایی بین شرکت های زیر مجموعه
- بررسی کارشناسی و نظارت در خصوص کلیه مسائل فنی شرکت ها
- بررسی مواد اولیه و اقلام بسته بندی و تجهیزات جانبی تولید شرکت های تابعه و منابع تأمین آنها
- شناسایی بازارهای داخلی و خارجی

### از مهمترین اقدامات شرکت در راستای رعایت الزامات دستورالعمل راهبري شرکتي مصوب سازمان بورس و

#### اوراق بهادار، می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتي در خصوص وظایف غیرقابل تفویض هیئت مدیره.
- تهیه و تنظیم اقرارنامه در خصوص عدم حضور اعضای هیئت مدیره به عنوان عضو هیئت مدیره در بیش از ۳ شرکت.
- تهیه و تنظیم اقرارنامه در خصوص عدم حضور اعضای کمیته ریسک، انتصابات و حسابرسی
- تشکیل واحد حسابرسی داخلی مطابق با ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار.
- برگزاری جلسات منظم ماهیانه و نظام مند نمودن فرآیند تصویب صورتهای هیئت مدیره
- تعیین دبیر هیئت مدیره و ابلاغ وظایف ایشان
- طراحی و پیاده سازی ساز و کارهای مناسب جهت رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی
- تصویب منشورهای کمیته حسابرسی و حسابرسی داخلی، انتصابات، ریسک، بیانیه رفتاری و ارزش های سازمانی و ...
- تهیه گزارشات پایداری در ابعاد محیط زیست، مسئولیت های اجتماعی و اقتصادی
- رعایت قوانین و مقررات سازمان بورس در خصوص معاملات با اشخاص وابسته به شکلی که از کنترل مناسب تضاد منافع اطمینان حاصل شود .
- تعیین و تصویب تاریخ جلسات هیئت مدیره در اولین جلسه هیئت مدیره هر سال
- درج اطلاعات با اهمیت در پایگاه اینترنتی شرکت
- تشکیل جلسات کمیته انتصابات و ریسک و حسابرسی



### ۳-۲- گزارش پایداری شرکت

در راستای توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای ارزیابی توان خلق ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت و عمل به تعهدات قانونی شرکت مربوط به رعایت الزامات مواد ۳۹، ۴۰ و ۴۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۸ مهر ۱۴۰۱) شرکت سرامیک های صنعتی اردکان خود را عضوی مسئول در فضای کسب و کار کشور دانسته و با تعیین مفهوم پایداری به عنوان چشم انداز خود، همواره نسبت به نقش و جایگاه خود در عرصه توسعه پایدار آگاه بوده است. رویکرد پایداری شرکت سرامیک های صنعتی اردکان شامل اهداف اقتصادی، اجتماعی و زیست محیطی و کمک به عتبات عالیات بوده که در گزارش زیر نمونه هایی از اقدامات انجام شده توسط این شرکت می باشد.

#### الف) بعد اقتصادی

- اقدام در خصوص تسریع پروژه کاتالیست های ریفرمینگ جهت تسریع در تولید مرحله صنعتی
- پرداخت سود سهامداران از طریق سامانه سجام در کمتر از چهار ماه از تاریخ مجمع عمومی عادی سالانه به منظور سهولت و رفاه سهامداران و همچنین پرداخت مطالبات سنواتی سهامداران از طریق سجام شرکت سپرده گذاری انجام شده است
- انعقاد قرارداد بازارگردانی با صندوق بازارگردانی سهم آشنا یکم و دارا داریوش به منظور تسهیل روند خرید و فروش سهامداران در بورس مطابق با دستور العمل های سازمان بورس و اوراق بهادار
- احراز شرایط انتقال سهام پذیرفته شده بین تابلوها و بازارهای بورس اوراق بهادار تهران بر اساس اطلاعات آخرین صورت های مالی حسابرسی شده و سایر شرایط مندرج در مواد ۱۲ الی ۱۵ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران، نماد معاملاتی شرکت سرامیک های صنعتی اردکان شرایط مقرر برای تابلوی اصلی بازار اول بورس تهران را احراز نموده است و نماد معاملاتی از تابلو فرعی به تابلو اصلی بازار اول منتقل شد
- تولید انواع جاذب های مورد مصرف در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد از جمله جاذب رطوبت مولکولاریسیو، جاذب سولفورزدایی اکسید روی، جاذب گوگرد (سولفورگارد) و جاذب کلر (کلرگارد)
- افزایش رضایت مشتریان از طریق افزایش کیفیت محصولات
- نصب و راه اندازی ژنراتور ۱،۱۰۰ Kva

### ب) بعد مسئولیت اجتماعی

شرکت سرامیک های صنعتی اردکان در خصوص مسئولیت های اجتماعی اقدامات و برنامه های زیر را دارا می باشد:

- شرکت در راستای ایفای مسئولیت‌های اجتماعی و با هدف مشارکت در توسعه و حمایت از فعالیت‌های عام‌المنفعه، در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۲,۰۰۰ میلیون ریال در حوزه مسئولیت اجتماعی هزینه کرد. این حمایت‌ها عمدتاً در راستای پشتیبانی از موکب‌های اربعین حسینی و خیریه منتظران مهدی (عج) اردکان انجام شد و بخشی از رویکرد شرکت در توسعه تعاملات اجتماعی، حمایت از فعالیت‌های فرهنگی و خیرخواهانه و ایفای نقش مؤثر در مسئولیت‌پذیری اجتماعی به شمار می‌رود.
- شرکت بر این باور است که توسعه پایدار، علاوه بر رشد اقتصادی و صنعتی، مستلزم ایفای نقش مؤثر در ارتقای رفاه اجتماعی و حمایت از نهادهای مردمی و خیرخواهانه است و در همین راستا، تداوم اجرای برنامه‌های مسئولیت اجتماعی را به‌عنوان یکی از محورهای راهبردی خود دنبال خواهد کرد.
- تخصیص بخشی از سود سالانه شرکت از بابت مسئولیت های اجتماعی کمک های عام المنفعه در راستای تأمین زیر ساخت های عمومی، و همچنین کمک به عتبات عالیات، حمایت از انجمن های تخصصی و علمی در راستای ایفای مسئولیت های اجتماعی شرکت انجام شده است.
- همکاری با مراکز آموزشی در قالب بازدید های علمی و آموزش به کارآموزان
- عضویت و حمایت در انجمن های تخصصی از جمله سازندگان تجهیزات صنعت نفت، انجمن تولید کنندگان کاتالیست ایران، انجمن سرامیک ایران، انجمن سرامیک های صنعتی ایران
- استقرار استاندارد ISO ۴۵۰۰۱:۲۰۱۸ از سال ۱۳۹۰ و استمرار در نگهداری آن
- بازنگری کلی و تصویب مجدد آئین نامه انتصابات و ریسک
- انجام معاینات بدو استخدام و تشکیل پرونده های سلامت پرسنل و انجام معاینات ادواری پرسنل هر ساله به منظور کنترل و حفظ سلامت پرسنل
- انعقاد قرارداد بیمه تکمیل درمان گروهی و تأمین بخش عمده از هزینه های آن توسط شرکت به منظور تأمین مخارج درمانی پرسنل و خانواده آن ها



## شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- به منظور افزایش رفاه پرسنل، بهبود شرایط معیشت و افزایش انگیزه کاری در سال گذشته طی چند مرحله افزایش حقوق پرسنل محاسبه و پرداخت گردیده است. ضمناً کمک های غیر نقدی در تمامی اعیاد و مناسبت ها جهت رفاه پرسنل اقدام گردیده است.
- ارزیابی مستمر محیط کار توسط واحد بهداشت، ایمنی و محیط زیست ( HSE ) و تعیین الزامات شرایط کار جهت حفظ سلامتی پرسنل
- تأمین لوازم حفاظت فردی و گروهی و کنترل مستمر کیفی این لوازم در قالب نیاز کارکنان و ارزیابی ها محیطی انجام شده
- دریافت گواهی نامه های سلامت برای کارکنان خدماتی و رستوران و گواهی نامه دوره آموزشی رانندگان لیفتراک و ...
- اندازه گیری عوامل زیان آور محیط کار به صورت مستمر و فصلی
- همکاری و پرداخت هزینه های مربوط به مشاغل سخت و زیان آور در قالب قوانین اداره کار و سازمان تأمین اجتماعی و همچنین پرداخت هزینه های درمانی آثار ناشی از فعالیت های درون کارگاه به منظور جبران خدمات پرسنل
- برگزاری جلسات آموزشی پرسنل در حوزه های مختلف طی سال گذشته و همچنین سه ماهه اول سال جاری در موسسه مرکز مالی ایران
- ارائه برگه اطلاعات کمی و کیفی، ایمنی، بهداشتی و زیست محیطی اطلاعات محصولات بر روی بسته بندی به منظور ارائه اطلاعات مورد نیاز مشتریان برای بهره برداری لازم
- تعامل مستقیم و مراجعه حضوری مدیران ارشد و واحد کنترل کیفی شرکت با مشتریان به منظور بررسی و حفظ سطح کیفی محصولات و رضایت مشتری
- بررسی خط تولید و ارائه پیشنهادات به مشتریان به منظور استفاده بهینه از محصولات این شرکت و افزایش راندمان تولید مشتریان
- استقرار استاندارد ISO 9001:2015 از سال ۱۳۹۰ و استمرار در حفظ و نگهداری آن

### ج) بعد محیط زیست

شرکت سرامیک های صنعتی اردکان با احترام به حقوق شهروندان و در راستای منافع محیط زیست، اقدامات و سیاست های زیست محیطی خود را در راستای کاهش مصرف انرژی و منابع، کاهش آلاینده‌های زیست محیطی و ... به شرح ذیل ارائه انجام داده است:

#### **ذخیره و کاهش مصارف انرژی و منابع:**

- تدوین دستورالعمل مصرف بهینه از منابع و انرژی و پایش مصارف بصورت مستمر به منظور جلوگیری از هرگونه اتلاف انرژی و اعمال فرآیند های اصلاحی جهت کاهش مصرف انرژی
- پایش مستمر ماشین آلات و تجهیزات صنعتی در راستای کاهش مصرف انرژی
- انجام ارزیابی چرخه حیات (LCA) به منظور ارزیابی چرخه مصرف منابع و انرژی
- استفاده از سیستم آبیاری قطره‌ای به منظور کاهش مصرف آب در توسعه فضای سبز
- طراحی و اجرای سیستم تصفیه فاضلاب صنعتی به منظور بازیافت و کاهش مصرف آب و منابع

#### کاهش آثار مخرب محیط زیست و رعایت مسائل زیست محیطی:

- استقرار استاندارد ISO ۱۴۰۰۱:۲۰۱۵ از سال ۱۳۹۰ و استمرار در نگهداری آن
- عضویت در سامانه جامع محیط زیست و ثبت اطلاعات زیست محیطی و به روزرسانی مستمر آن
- ارتباط مستمر و مستقیم با اداره کل حفاظت محیط زیست استان یزد و اداره حفاظت محیط زیست شهرستان اردکان
- انجام پایش های فصلی زیست محیطی توسط شرکت معتمد محیط زیست و ثبت در سامانه جامع محیط زیست
- تدوین طرح توسعه فضای سبز و مطالعه و تحقیق در خصوص کاشت گونه های گیاهی بومی و همچنین مناسب در کاهش درصد آلاینده های زیست محیطی
- تدوین اهداف خرد و کلان زیست محیطی به صورت سالیانه انجام مانورهای زیست محیطی طی برنامه زمان بندی شده جهت آمادگی کنترل شرایط اضطراری در حوادث زیست محیطی
- تدوین برنامه های پایش سیستم های تصفیه هوا جهت رفع به موقع نواقص فنی و تعویض فیلترها قبل از بروز آلاینده



## شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

- طراحی و نصب سیستم تصفیه هوا، مناسب با نوع صنعت، جهت کاهش آلاینده‌گی گازهای خروجی کوره
- طراحی و نصب سیستم غبارگیر مناسب برای حذف غبار و تصفیه هوا از خروجی‌های سالن تولید
- طراحی و اجرای سیستم تصفیه فاضلاب صنعتی به روش ته‌نشینی به منظور بازیافت آب و منابع و استفاده مجدد در خط تولید
- شناسایی جنبه‌های بارز زیست محیطی و ارزیابی ریسک زیست محیطی و بررسی راهکارهای موثر در راستای کاهش آثار مخرب آن
- انجام پایش‌های زیست محیطی خارج از برنامه برای تست آلاینده‌گی‌ها در زمان تغییرات تولید
- توسعه فضای سبز و کاشت نهال در محیط کارخانه
- 

### تفکیک ضایعات و نحوه برخورد با ضایعات:

- استقرار و اجرای سیستم مدیریت پسماند ( شناسایی کلیه پسماندهای صنعتی و انسانی کارخانه، تدوین برنامه زمان بندی جمع‌آوری زباله توسط ماشین حمل زباله شهرک صنعتی، تفکیک پسماندهای قابل بازیافت و فروش پسماندهای مختلف به پیمانکاران ذیصلاح و..)
- اتصال سیستم تصفیه فاضلاب بهداشتی کارخانه به شبکه فاضلاب شهرک صنعتی بر اساس الزامات زیست‌محیطی
- بهینه سازی فرآیندهای تولید و افزایش اثر بخشی ماشین آلات و پرسنل به منظور کاهش ضایعات تولید در جهت استفاده حداکثری از منابع محدود.



رعایت مسائل زیست محیطی از دید مشتریان:

- شرکت با ایجاد و استقرار رویه‌های برون سازمانی و دریافت نظر مشتریان در خصوص کیفیت، ایمنی بهداشت و محیط‌زیست، نظریات مشتریان دریافت شده را در قالب الزامات قانونی بررسی و تحت کنترل قرار می‌دهد.
  - به مشتریان برگ اطلاعات ایمنی بهداشتی و زیست محیطی محصولات داده می‌شود که در این برگه‌ها اطلاعات زیست‌محیطی محصول ذکر می‌گردد تا مشتریان بهره‌برداری لازم را داشته باشند.
  - شرکت با تولید کاتالیست SRU نیازهای صنایع نفت و پتروشیمی جهت رفع برخی آلاینده‌گی زیست محیطی را رفع می‌کند.
- عمده محصولات تولیدی شرکت فاقد آلودگی زیست محیطی بوده و حتی در صورت عدم استفاده صحیح مشتریان آلودگی شیمیایی برای آب و خاک نخواهد داشت

**۳-مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط**

موضوع	تحلیل مدیریت
منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف	مدیریت منابع مالی و غیر مالی و دستیابی به اهداف شرکت مجرای منابع مالی و غیر مالی شرکت بر دو محور اساسی متکی است: ۱. منابع حاصل از فروش محصولات و وصول مطالبات؛ ۲. تأمین مالی از طریق بازار پول و سرمایه. استراتژی شرکت، همسو با کاهش هزینه‌های مالی، بر حفظ ارتباط سازنده و بلندمدت با مشتریان و مراکز مهم تأمین مالی استوار است. با این حال، در شرایط کنونی، نمی‌توان آثار وضعیت حاکم بر اقتصاد و تولید را نادیده گرفت. حجم فروش، شرایط فروش و دسترسی به منابع تأمین مالی شرکت، همچون سایر فعالان اقتصادی و بنگاه‌های تولیدی، دستخوش نوسان و عدم قطعیت است.
برنامه‌های مدیریت منابع مازاد	در راستای برنامه‌ریزی راهبردی شرکت، منابع مازاد در دو بخش اصلی تخصیص می‌یابد: ۱. توسعه دانش فنی و افزایش ظرفیت تولید: • ایجاد و توسعه دانش فنی در حوزه محصولات کاتالیستی و جاذب. • راه‌اندازی خطوط تولید جدید برای محصولاتی که نتایج تست فنی آنها موفقیت‌آمیز بوده است. • افزایش ظرفیت خطوط تولید فعلی برای محصولاتی که در مرحله انتقال از نیمه‌صنعتی به صنعتی قرار دارند.



<p>۲. مشارکت در صندوق های پژوهشی و فناوری:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• مشارکت در تأسیس صندوق های پژوهشی و فناوری با هدف ایجاد دسترسی مستقیم و کوتاه مدت به منابع مالی ارزان قیمت.</li> </ul>	
<p>این مجموعه همچون موجودی زنده در زیست بوم پویای تولید و اقتصاد کشور، طی سالیان اخیر با درک عمیق از کمبودهای شناسایی شده، گام برداشته است. رویکرد ما در مواجهه با این چالش ها، همواره انطباق با مقتضیات بازار و بهره گیری از تجارب موفق گذشته بوده است. بر این اساس، استراتژی های مدیریت کمبودها با انعطاف پذیری و هدفمندی، برای تضمین رشد و تاب آوری مستمر تدوین و اجرا می گردد.</p>	<p><b>برنامه های مدیریت کمبودهای شناسایی شده</b></p>
<p>همانند هر بنگاه اقتصادی فعال در محیط پویای کشور، شرکت ما نیز با مجموعه ای از ریسک های ذاتی و خارجی روبرو است. مدیریت ارشد هلدينگ، با درک این واقعیت، همواره در تلاش است تا با شناسایی فعالانه این ریسک ها، اقدامات پیشگیرانه و اصلاحی لازم را برای به حداقل رساندن اثرات منفی آنها به کار گیرد.</p> <p><b>ریسک های عمده پیش روی شرکت عبارتند از:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ریسک های اقتصادی و مالی:</li> <li>• نوسانات نرخ ارز و قیمت نهاده های تولیدی.</li> <li>• افزایش بهای حامل های انرژی.</li> <li>• ریسک تأمین نقدینگی و سرمایه در گردش، به ویژه در شرایط دشوار اقتصادی.</li> <li>• ریسک اعتباری و ریسک قیمت کالاها.</li> <li>• ریسک های عملیاتی و بازار:</li> <li>• تغییرات در مقررات دولتی و عوامل بین المللی مؤثر بر کسب و کار.</li> <li>• ریسک های مرتبط با تأمین مواد اولیه و تداوم انرژی.</li> <li>• ریسک های حاکم بر بازار محصولات شرکت.</li> <li>• ابهام با اهمیت در تداوم فعالیت شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا</li> </ul> <p>در کنار مدیریت این ریسک ها، شرکت ضمن پایبندی به قوانین و الزامات ابلاغی از سوی نهادهای ذیصلاح، چارچوب فعالیت خود را به طور مستمر متناسب با این الزامات تنظیم و بهینه می سازد. همچنین با رصد مستمر تحولات محیط کلان اقتصادی و شناسایی فرصت های بالقوه، برنامه شرکت بر بهره گیری هدفمند از این فرصت ها در راستای تحقق اهداف استراتژیک آتی متمرکز است.</p>	<p><b>ریسک ها و اقدامات مرتبط</b></p>
<p>ابزارهای مالی مورد استفاده شرکت عمدتاً شامل تسهیلات بانکی، منابع صندوق نوآوری و شکوفایی (ریاست جمهوری) و اوراق مشارکت است. استفاده از این منابع تقریباً به یک میزان انجام می شود و هدف اصلی آنها تأمین مالی سرمایه در گردش و خرید مواد اولیه است.</p> <p><b>ویژگی ها و اثرات این ابزارها بر فعالیت شرکت</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ابزارهای فوق نقش کلیدی در تأمین نقدینگی مورد نیاز تولید دارند و امکان استمرار عملیات را فراهم می کنند.</li> <li>• با توجه به افزایش مستمر قیمت مواد اولیه و تورم بالا، بخشی از هزینه مالی این منابع عملاً توسط رشد قیمت ها پوشش داده می شود؛ به گونه ای که اثر خالص هزینه مالی بر شرکت کاهش یافته و در برخی دوره ها تقریباً خنثی می شود.</li> <li>• این ساختار باعث شده استفاده از تسهیلات و اوراق به عنوان ابزار مالی، تناسب قابل قبولی با مدل کسب و کار و چرخه عملیاتی شرکت داشته باشد.</li> </ul>	<p><b>ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک های مرتبط با آنها</b></p>



<p>با توجه به وضعیت بازار و نیازهای عملیاتی شرکت، برنامه‌ریزی‌ها به گونه‌ای انجام شده است که تأمین منابع مالی لازم برای تولید و عرضه محصولات و همچنین ورود مستمر منابع حاصل از فروش تا حد امکان تضمین گردد. در همین راستا، شرکت با انجام مذاکرات و ایجاد تعاملات لازم با نهادهای مالی و طرف‌های تجاری، حد اعتباری مناسبی را برای جبران کمبودهای احتمالی سرمایه در گردش فراهم کرده است. با وجود این اقدامات، همچنان محدودیت‌های ناشی از شرایط تحمیلی اقتصاد، دشواری‌های تأمین مالی، محدودیت‌های اعتباری، نوسانات نقدینگی و مشکلات مرتبط با تداوم تأمین انرژی از چالش‌های اصلی این حوزه به شمار می‌روند.</p> <p>با توجه به این شرایط، برآورد می‌شود نیاز به سرمایه در گردش هلدینگ در دوره‌های آتی افزایش یابد؛ اما با در نظر گرفتن احتمال رشد نرخ محصولات و فرض بازگشت نسبی آرامش به فضای اقتصادی و کاهش تنش‌های سیاسی، انتظار می‌رود بخش عمده این افزایش از محل فروش محصولات تولیدی دوره جاری جبران شده و آثار منفی آن بر وضعیت مالی شرکت محدود گردد.</p>	<p><b>وضعیت سرمایه در گردش</b></p>
<p>این هلدینگ همواره بر آن است که تعهدات و مخارج احتمالی خود را در چارچوب توان عملیاتی و مالی پوشش دهد. با این حال، با توجه به شرایط حساس بازار، رکود حاکم بر بخش‌های مرتبط و مشکلات شدید نقدینگی، احتمال بروز تعهدات یا مخارج غیرقابل انتظاری که بتواند نتیجه عملیات شرکت را تحت تأثیر قرار دهد وجود دارد. در این میان، بخشی از این مخارج می‌تواند ناشی از خسارات مستقیم مرتبط با شرایط تحمیلی باشد که مدیریت آنها مستلزم بررسی موردی و انتخاب راهکارهای بهینه متناسب با ماهیت هر حادثه خواهد بود.</p> <p>در خصوص سایر مخارج پیش‌بینی‌نشده که شرکت از ابتدای فعالیت نیز با آنها مواجه بوده، برنامه‌ریزی به نحوی انجام گرفته که این موارد عمدتاً از محل منابع داخلی شرکت یا در صورت لزوم از بسته‌های حمایتی در دسترس جبران و کنترل شود تا آثار مالی آن‌ها بر عملیات شرکت به حداقل برسد.</p>	<p><b>منابع مورد انتظار برای پوشش تعهدات و مخارج غیر قابل انتظار</b></p>
<p>در حال حاضر نظر هیئت مدیره به روند خاص شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه‌ای شرکت جلب نگردیده است.</p>	<p><b>روندهای شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه‌ای شرکت</b></p>
<p>برنامه ریزی لازم در این مجموعه در راستای الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده که عمدتاً ناشی از برنامه‌های مرتبط با فعالیت‌های جاری شرکت بوده در دست اجرا می‌باشد.</p>	<p><b>الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده</b></p>
<p>با بررسی صورت وضعیت مالی و نسبت حقوق صاحبان سهام، نگهداری سود انباشته مرتبط با سنوات قبل در شرکت در راستای پوشش نسبت‌های مالی مرتبط با توان مالی بوده و بهبود آن مورد نظر مدیران می‌باشد که در سال جاری از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها اقدام به افزایش سرمایه خواهد نمود.</p>	<p><b>ساختار سرمایه</b></p>
<p>با توجه به سیاست‌های متمرکز در سطح شرکت‌های گروه، مدیریت منابع نقدی به نحوی صورت می‌گیرد تا منابع مذکور در سطح بهینه استفاده گردد.</p>	<p><b>محدودیت در انتقال وجوه از یک بخش به بخش دیگر</b></p>
<p>نیازهای تأمین مالی بصورت روزمره شناسایی و از محل منابع عملیاتی و کسری نقدینگی از محل صندوق نوآوری و شکوفایی و سقف اعتبارات بانکی مصوب تأمین مالی و انتشار اوراق تأمین می‌شوند. با نظر به شرایط حال حاضر مشکلات شدید نقدینگی و سیاست‌های انقباضی بانک‌ها و تمدید مصوبات اعتباری در سررسیدهای مقرر با مشکلات جدی مواجه شده که این امر باعث ایجاد محدودیت اساسی در تأمین سرمایه شرکت خواهد گردید.</p>	<p><b>محدودیت دسترسی به سرمایه و تأمین اعتبار</b></p>
<p>در حال حاضر برنامه‌ای در راستای تأمین مالی خارج از صورت وضعیت مالی در شرکت وجود ندارد.</p>	<p><b>تأمین مالی خارج از صورت وضعیت مالی</b></p>



شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

<p>کلیه معاملاتی که مشمول مفاد ماده ۱۲۹ قانون تجارت می باشد منطبق با قانون مذکور صورت گرفته و مقررات مذکور از لحاظ اخذ رای توسط هیئت مدیره و اطلاع به بازرس قانونی شرکت و تصویب در مجمع عادی سالیانه پس از انجام معاملات صورت می گیرد.</p>	<p><b>معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته</b></p>
<p>در بررسی‌های انجام شده طی دوره گزارش، تغییری بااهمیت در مانده یا ماهیت ذخایر شرکت مشاهده نشده و بر اساس اطلاعات موجود، این موضوع در حال حاضر از نظر عملیاتی و مالی موضوعیت ندارد. ذخایر شرکت در سطح معمول و مطابق با سیاست‌های مصوب حسابداری نگهداری می‌شود و هرگونه تغییر احتمالی در آینده متناسب با شرایط جدید بازار و الزامات نظارتی مورد بررسی و اطلاع رسانی قرار خواهد گرفت.</p>	<p><b>تغییرات با اهمیت در ذخایر</b></p>
<p>به استثنای دعاوی ناشی از ایفای تعهدات برخی مشتریان هلدينگ که در حال پیگیری و رسیدگی حقوقی قرار دارند، در حال حاضر هیچ دعاوی حقوقی بااهمیت، چه له شرکت و چه علیه آن، مطرح یا در جریان نمی‌باشد. بر این اساس، آثار مالی یا عملیاتی قابل توجهی از این بابت در دوره گزارش شده برای شرکت متصور نیست.</p>	<p><b>نتایج احتمالی دعاوی حقوقی</b></p>

**۳-۱- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن**

**ریسک عوامل بین المللی و مقررات دولتی**

با توجه به شرایط پیچیده محیطی و بین‌المللی، شرکت «سرامیک‌های صنعتی اردکان» با اتخاذ استراتژی‌های هوشمندانه، ریسک‌های ساختاری مؤثر بر تداوم فعالیت را به شکلی مؤثر مدیریت نموده است. اقداماتی نظیر «بومی‌سازی تأمین مواد اولیه و قطعات حیاتی»، «اصلاح رویه‌های فروش جهت تعامل مستقیم و حذف واسطه‌ها» و «بهینه‌سازی زنجیره تأمین»، توانمندی شرکت را در برابر نوسانات ارزی، تحریم‌های بانکی و محدودیت‌های تجاری به حداکثر رسانده است. این رویکرد پیش‌دستانه، آسیب‌پذیری شرکت در برابر عوامل برون‌زا را به حداقل رسانده و بستری پایدار برای تداوم تولید فراهم آورده است.

**ریسک بازار**

با درک چالش‌های ناشی از رکود اقتصادی و نوسانات ارزی، شرکت «سرامیک‌های صنعتی اردکان» استراتژی‌های مشخصی را برای مواجهه با ریسک کاهش حجم فروش تدوین و اجرا نموده است. تقویت واحد تحقیق و توسعه، اولویت اصلی در جهت جایگزینی پایدار مواد اولیه وارداتی با محصولات بومی بوده است. این اقدام، نه تنها وابستگی به منابع خارجی را کاهش داده، بلکه با توسعه سبد محصولات جدید، مسیرهای نوینی برای رشد درآمدی ایجاد کرده است. شرکت با مدیریت فعالانه این تغییرات، ریسک کاهش فروش را به فرصتی برای نوآوری و افزایش خوداتکایی تبدیل نموده است.

**ریسک اعتباری**

ریسک اعتباری شرکت به صورت مستمر و بر اساس وضعیت مالی مشتریان و حساب‌های دریافتی مورد ارزیابی و پایش قرار می‌گیرد. با توجه به اینکه بخش عمده فروش محصولات شرکت به صنایع کاشی و سرامیک و عمدتاً در قالب اسناد دریافتی بلندمدت انجام می‌شود، شرکت با هدف کنترل و کاهش ریسک اعتباری، نسبت



به ارزیابی مستمر اعتبار مشتریان، دریافت تضامین متناسب و پایش وضعیت وصول مطالبات اقدام می‌نماید تا میزان مواجهه با این ریسک در سطح قابل قبولی مدیریت شود.

### ریسک نقدینگی

با توجه به شرایط اقتصادی کشور، محدودیت‌های ایجاد شده در تأمین حامل‌های انرژی، تداوم رکود در صنایع پایین‌دستی و چالش‌های موجود در صنایع فولاد، نفت، گاز و پتروشیمی، فشار مضاعفی بر نقدینگی شرکت و تداوم فرآیند تولید وارد شده است. در چنین شرایطی، ریسک تأمین به‌موقع مواد اولیه و کاهش ظرفیت تولید می‌تواند به افزایش بهای تمام‌شده محصولات و طولانی‌تر شدن دوره وصول مطالبات منجر شود.

از سوی دیگر، کاهش قدرت خرید مشتریان و محدودیت نقدینگی مصرف‌کنندگان صنعتی، فروش نقدی را با دشواری مواجه کرده و فروش اعتباری با دوره‌های وصول طولانی‌تر را به رویه غالب بازار تبدیل کرده است. این موضوع علاوه بر افزایش ریسک نقدشوندگی اسناد دریافتنی، می‌تواند بر حجم فروش و سرعت گردش وجوه نقد نیز تأثیر منفی بگذارد.

در راستای جبران کمبود سرمایه در گردش، شرکت گزینه‌های مختلف تأمین مالی، از جمله اخذ تسهیلات بانکی و انتشار اوراق بهادار را مورد بررسی قرار داده است. با این حال، با توجه به شرایط حاکم بر بازار پول و سرمایه، اجرای این راهکارها در کوتاه‌مدت با محدودیت‌هایی همراه بوده و در صورت تحقق نیز افزایش هزینه‌های مالی را به دنبال خواهد داشت.

بدیهی است هرگونه تأخیر در ایفای تعهدات مالی مشتریان و عدم وصول به‌موقع مطالبات و اسناد دریافتنی، می‌تواند توازن جریان‌های نقدی شرکت را تحت تأثیر قرار داده و علاوه بر افزایش نیاز به تأمین مالی، احتمال افزایش بدهی‌های بانکی و ایجاد مطالبات سررسید گذشته در شبکه بانکی را نیز به همراه داشته باشد.

### ریسک تأمین و تداوم انرژی

در سال‌های اخیر، محدودیت‌های تأمین برق و گاز، شرکت اصلی و شرکت‌های زیرمجموعه را با اختلال در فرآیند تولید، افزایش استهلاک تجهیزات و رشد بهای تمام‌شده محصولات مواجه کرده است. هرچند با نصب و بهره‌برداری از ژنراتور کامینز با ظرفیت ۱۱۰۰ کیلوولت‌آمپر (kVA) و اتصال آن به شبکه برق، اقدامات مؤثری در راستای کاهش بخشی از این ریسک و حفظ تداوم تولید انجام شده است، اما با توجه به وضعیت موجود در

زنجیره ملی تولید و تأمین برق و گاز، به‌ویژه در فصول سرد سال، پایداری شبکه و کفایت عرضه انرژی همچنان با ابهامات جدی همراه است.

بر این اساس، ریسک بروز اختلال در تأمین انرژی که خارج از حیطه کنترل شرکت است، همچنان در سطح معناداری وجود داشته و می‌تواند بر ظرفیت تولید، میزان بهره‌برداری از خطوط تولید و اجرای برنامه‌های عملیاتی شرکت در دوره‌های آتی تأثیرگذار باشد.

از سوی دیگر، محدودیت‌های تأمین انرژی در صنایع مصرف‌کننده محصولات شرکت نیز از ریسک‌های بااهمیت به شمار می‌رود؛ به‌گونه‌ای که کاهش ظرفیت تولید یا توقف فعالیت مشتریان می‌تواند بر حجم سفارشات، زمان‌بندی خرید و در نهایت میزان فروش شرکت اثر منفی بر جای گذارد.

#### ریسک ابهام در تداوم فعالیت شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا

فعالیت معدن در مقطع کنونی با عدم قطعیت معناداری مواجه است. تداوم محدودیت در تأمین مواد منفجره، امکان اجرای مدل بهینه استخراج تونلی را مختل کرده و استخراج به روش جایگزین (فاقد عملیات انفجاری) نیز براساس ارزیابی‌های فنی و اقتصادی، ظرفیت دستیابی به نرخ تولید هدف را ندارد و منجر به افزایش هزینه واحد و کاهش بهره‌وری می‌شود. با توجه به این شرایط، در صورت عدم رفع محدودیت تأمین در بازه زمانی پیش‌رو، توقف عملیات به‌عنوان سناریوی محتمل تلقی شده و زمان ازسرگیری فعالیت نیز تا احیای شرایط مناسب تأمین، قابل پیش‌بینی نخواهد بود. این وضعیت ریسک و ابهام قابل توجهی در استمرار فعالیت معدن ایجاد کرده است.

#### عدم انطباق رفتار مصرف کنندگان و سیاست‌های اقتصادی دولت

نوسانات و افزایش نرخ ارز، از طریق رشد بهای تمام‌شده محصولات، موجب کاهش قدرت خرید مشتریان و محدودیت در تأمین به‌موقع منابع مالی موردنیاز برای خرید شده و در نتیجه، تقاضای بازار را تحت تأثیر قرار داده است. از سوی دیگر، تغییرات و تشدید سیاست‌های مالیاتی و همچنین احتمال محدود شدن معافیت‌های قانونی شرکت‌های دانش‌بنیان، چالش‌های قابل توجهی را برای بنگاه‌های تولیدی، به‌ویژه شرکت‌های فعال در حوزه فناوری‌های پیشرفته (High-Tech)، ایجاد کرده است. تداوم این شرایط می‌تواند بر الگوی خرید مشتریان، حجم تقاضا، سودآوری و برنامه‌های توسعه‌ای شرکت اثرگذار بوده و ریسک‌های عملیاتی و مالی شرکت را افزایش دهد.



**۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها**

**۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی**

موضوع	تحلیل مدیریت
توضیحاتی در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت	با توجه به شرایط اقتصادی و چالش‌های موجود در بازار، از جمله نوسانات نرخ ارز و افزایش سطح عمومی قیمت‌ها، شرکت اهداف و برنامه‌های کاری سال جاری را بر پایه حفظ توان تولید و فروش و نیز توسعه محصولات جدید و تأمین مواد اولیه داخلی تدوین کرده است. در این راستا، با لحاظ رکود حاکم بر بازار، مشکلات نقدینگی شرکت‌های مصرف‌کننده و رقابت شدید با محصولات وارداتی و مشابه داخلی، امکان فروش نقدی فراهم نبوده و فروش اعتباری با نرخ‌های رقابتی در دستور کار قرار گرفته است.
تا چه میزان عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی است	عملکرد جاری شرکت با توجه به اقدامات مستمر در زمینه به‌روزرسانی فناوری تولید و بهره‌گیری از تجهیزات جدید در جهت دستیابی به محصولات نوآورانه و منطبق با سلیقه بازار، نشان‌دهنده رویکردی پایدار و روبه‌پیشرفت است. همچنین فعالیت‌های تحقیق و توسعه در حوزه محصولات <b>High-Tech</b> ، شرکت را در مسیر صنایع پیشرو و مدرن کشورهای توسعه‌یافته قرار داده است. با وجود این، عملکرد آتی تا حدی وابسته به میزان کنترل و کاهش ریسک‌های موجود است؛ از جمله محدودیت در نقدینگی و تداوم تأمین انرژی. به‌طور کلی، می‌توان گفت در صورت بهبود شرایط اقتصادی و کاهش این ریسک‌ها در سال آینده، عملکرد شرکت به‌صورت مثبت و با روندی روبه‌رشد قابل انتظار خواهد بود.
تحلیلی از چشم‌انداز شرکت	در شرایط فعلی، چشم‌انداز شرکت بر پایه حفظ توان تولید، ارتقای بهره‌وری و توسعه فناوری، متناسب با محیط اقتصادی و صنعتی پربریک، قابل ارزیابی است. تمرکز بر استفاده کامل از ظرفیت تولید و بهره‌گیری بهینه از منابع، شرکت را در موقعیت تثبیت عملکرد عملیاتی قرار می‌دهد و به حفظ سودآوری در برابر نوسانات بازار کمک می‌کند. هم‌زمان، حرکت به‌سوی تحقیق، نوآوری و تولید محصولات‌های تک با ارزش افزوده بالا، نشان‌دهنده تغییر جایگاه شرکت از یک تولیدکننده سنتی در سال‌های چندین دور به یک بازیگر دانش‌محور و فناورانه در حال حاضر است. در این میان، توانمندی شرکت برای ورود به بازار کاتالیست، جاذب‌ها و پایه کاتالیست، یکی از مهم‌ترین مزیت‌های راهبردی و نقاط تمایز آینده شرکت محسوب می‌شود. توسعه دانش فنی تولید کاتالیست‌های جدید ریفرمینگ و محصولات وابسته، علاوه بر کاهش وابستگی به تأمین‌کنندگان محدود خارجی، می‌تواند شرکت را وارد بازاری با ارزش افزوده بالا، حاشیه سود قابل توجه و نیاز فزاینده داخلی و منطقه‌ای کند. این حوزه نه‌تنها ظرفیت ایجاد درآمدهای جدید را دارد، بلکه موقعیت فناورانه شرکت را در زنجیره ارزش صنعت به‌طور جدی ارتقا می‌دهد. برنامه شرکت برای دستیابی به بازارهای صادراتی جدید نیز می‌تواند با تکیه بر همین توانمندی‌ها تقویت شود؛ زیرا محصولات تخصصی و های‌تک — به‌ویژه در حوزه کاتالیست — معمولاً از کشش صادراتی بالاتری برخوردارند. این امر ضمن افزایش تنوع جغرافیایی درآمد، تاب‌آوری مالی شرکت را در برابر محدودیت‌ها و نوسانات بازارهای سنتی افزایش می‌دهد. تمرکز بر تأمین مواد اولیه داخلی نیز به شرکت کمک می‌کند تا ریسک‌های زنجیره تأمین را کاهش داده و ثبات بیشتری در برنامه‌ریزی تولید ایجاد کند. در مجموع، چشم‌انداز شرکت را می‌توان مثبت اما وابسته به استمرار سرمایه‌گذاری در توسعه فناوری و مدیریت ریسک‌های محیطی دانست؛ شرکتی که از یک‌سو توانایی حفظ جریان تولید و سودآوری را دارد و از سوی دیگر، با تکیه بر توان ورود به بازار کاتالیست و پایه کاتالیست، ظرفیت رشد بلندمدت و تبدیل شدن به یک بازیگر اثرگذار فناورانه در صنعت را در اختیار گرفته است.
ریسک‌ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف	با توجه به تداوم تحریم‌های اقتصادی و محدود شدن بازارهای هدف، همراه با مشکلات مالی تولیدکنندگان و صنایع مرتبط، این عوامل می‌توانند به‌عنوان مهم‌ترین چالش‌های محیطی فعالیت شرکت تلقی شوند. با این حال، شرکت توانسته است با اتخاذ سیاست‌های احتیاطی، تنوع‌بخشی در تأمین و فروش، و بهبود کارایی عملیاتی، اثر این ریسک‌ها را تا حد امکان کنترل و کاهش دهد.



## شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

<p>با وجود این اقدامات، استمرار شرایط پرتنش سیاسی و فضای غبارآلود کنونی اقتصاد منطقه‌ای و بین‌المللی، می‌تواند سطح عدم قطعیت را افزایش داده و به‌عنوان عاملی بازدارنده در مسیر تحقق اهداف استراتژیک شرکت محسوب شود.</p>	
<p>کیفیت برتر و بهره‌گیری از فناوری‌های پیشرفته (High-tech) در محصولات این شرکت، موجب کسب مقبولیت چشمگیر در میان مشتریان، به‌ویژه در صنایع استراتژیک نفت، گاز و پتروشیمی، و سایر صنایع مصرف‌کننده شده است. شرکت «سرمایه‌های صنعتی اردکان» در راستای حفظ و ارتقاء جایگاه کنونی خود، سرمایه‌گذاری مستمر در تحقیق و توسعه (R&amp;D)، تولید محصولات نوآورانه، و تأمین پایدار مواد اولیه داخلی را در اولویت اقدامات عملیاتی خود قرار داده است.</p>	<p>مقایسه عملکرد داخلی شرکت با نتایج برون سازمانی</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ادامه تحقیقات و توسعه در راستای تولید محصولات جدید مواد پیشرفته و مورد نیاز صنایع خصوصاً صنایع نفت، گاز و پتروشیمی در راستای اقتصاد مقاومتی و حفظ شرکت در شرایط دانش بنیان .</li> <li>• حفظ و ارتقاء کیفیت و قابلیت رقابت شرکت در بازارهای خارجی و در نتیجه کسب بازارهای جدید .</li> <li>• روند تکمیل و توسعه افزایش ظرفیت تولید انواع کاتالیست و تولید آلومینابال و تولید محصولات اکتیوآلومینا و تولید کاتالیست‌های جدید ریفرمینگ و تصفیه روغن و افزایش ظرفیت تولید انواع گلوله و لاینر و سایر محصولات دانش بنیان</li> <li>• مطالعات و تحقیقات جهت تولید کاتالیست های سوپر کلاوس که در واحدهای گوگردزایی مورد استفاده قرار می گیرد.</li> <li>• تولید انواع جاذب های مورد مصرف در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد از جمله جاذب رطوبت مولکولارسیو، جاذب سولفورزایی اکسید روی، جاذب گوگرد (سولفورگارد) و جاذب کلر(کلرگارد)</li> <li>• شرکت در مناقصات صنایع نفت، گاز، پتروشیمی و فولاد، همچنین حفظ و توسعه سهم بازار.</li> <li>• جلوگیری از خام فروشی شرکت فرعی با ایجاد خط تولید کنسانتره در شرکت فرعی.</li> <li>• رضایتمندی مشتریان در بالاترین سطح کیفیت و ارائه خدمات مهندسی فروش.</li> </ul>	<p>اقدامات یا طرح‌هایی برای رشد شرکت</p>
<p>در دوره مالی مورد گزارش، شرکت برنامه ای در خصوص ادغام، تحصیل و واگذاری نداشته است.</p>	<p>هرگونه ادغام، تحصیل و واگذاری</p>
<p>در ارزیابی اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات جاری، باید به فضای نامطلوب حاکم بر تولید و کسب و کار کشور اشاره کرد؛ فضایی که با افزایش هزینه‌های تأمین انرژی و مواد اولیه، دشواری در نقل و انتقال مالی و محدودیت‌های لجستیکی همراه است. نوسانات نرخ ارز، عدم ثبات در مقررات و ضعف نقدینگی در زنجیره تأمین نیز فشار مضاعفی بر فعالیت‌های تولیدی وارد می‌کند. مجموع این شرایط باعث شده ریسک عملیاتی و مالی شرکت‌ها افزایش یابد و امکان برنامه‌ریزی بلندمدت و سرمایه‌گذاری توسعه‌ای با چالش مواجه شود.</p>	<p>اثرات سایر عوامل مؤثر بر نتایج عملیات جاری</p>
<p>سود سهام مصوب مطابق قانون تجارت، ظرف مهلت قانونی ۴ ماه از تاریخ تصویب و مطابق با جدول زمان بندی از طریق سامانه سجام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۷ تسویه و پرداخت گردید.</p>	<p>اطلاعات مرتبط با سهام</p>
<p>در دوره مالی مورد گزارش، با مشارکت این شرکت در افزایش سرمایه به میزان ۱۰۰٪ شرکت مهندسی معدنی زرین پودر نوین کسرا از محل آورده نقدی و همچنین خرید بخشی از حق تقدم استفاده نشده سایر سهامداران، موفق به افزایش نسبت تملک سهام خود در شرکت مزبور از ۶۰.۸۳ درصد به ۷۴.۸۸ درصد گردید.</p>	<p>تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه‌گذاریها و دلایل آن</p>
<p>همچنین پیشبرد سرمایه‌گذاری پروژه تولید اکتیو آلومینا و سایر محصولات جدید به‌کار گرفته شده است. بخش مهمی از این منابع نیز به حمایت از برنامه‌های توسعه‌ای شرکت در حوزه فناوری اختصاص یافته، از جمله توسعه و تولید آزمایشگاهی و صنعتی</p>	<p>وجوه حاصل از منابع تأمین مالی</p>



**شرکت سرمایه‌های صنعتی اردکان (سهامی عام)**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴**

<p>انواع کاتالیست‌های کلیدی که در بخش‌های مختلف گزارش به آن اشاره شده است. این اقدام نقش مهمی در تقویت توان فناوریانه شرکت و ایجاد ظرفیت ورود پایدار به بازار محصولات های تک دارد.</p>																																																						
<p>تحلیل حساسیت سود هر سهم</p>																																																						
<p>مفروضات تحلیل منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>هزینه‌های دستمزد و سربار تولید، مشابه دوره قبل و بدون تأثیرپذیری از تغییرات مفروض در سناریوها در نظر گرفته شده است.</li> <li>هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی و همچنین سایر هزینه‌ها و درآمدها در تمامی حالات، ثابت فرض شده‌اند.</li> <li>متوسط نرخ فروش محصولات آلومینایی (ستون اول) و متوسط نرخ خرید ماده اولیه اکسید آلومینا (سطر اول) به‌عنوان نرخ‌های پایه محاسبات منظور گردیده‌اند.</li> <li>بدیهی است حتی در صورت تحقق رویدادهای پیش‌بینی شده بر اساس مفروضات فوق، نتایج واقعی می‌تواند با برآوردها متفاوت باشد؛ چرا که رویدادهای آتی لزوماً مطابق انتظار تحقق نمی‌یابند و اختلاف‌های احتمالی می‌تواند بااهمیت باشد.</li> </ul>																																																						
<p>وضعیت سود هر سهم و سود تقسیمی شرکت در سه سال گذشته به شرح ذیل بوده است:</p>																																																						
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">مبلغ (ریال)</th> <th rowspan="2">تقسیم سود</th> </tr> <tr> <th>۱۴۰۲</th> <th>۱۴۰۳</th> <th>۱۴۰۴</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>۳۲۸</td> <td>۲۸۹</td> <td>۴۵۱</td> <td>(تجدید ارائه شده) <b>EPS</b></td> </tr> <tr> <td>۷۲</td> <td>۵۵</td> <td>-</td> <td><b>DPS</b></td> </tr> </tbody> </table>				مبلغ (ریال)			تقسیم سود	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۳۲۸	۲۸۹	۴۵۱	(تجدید ارائه شده) <b>EPS</b>	۷۲	۵۵	-	<b>DPS</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">درصد تغییر</th> <th colspan="2">درصد تغییر</th> </tr> <tr> <th>متوسط نرخ فروش محصولات</th> <th>نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)</th> <th>متوسط نرخ فروش محصولات</th> <th>نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>۱۰۰٪</td> <td>۱۰۰٪</td> <td>۱۰۰٪</td> <td>۱۰۰٪</td> </tr> <tr> <td>۱۲٪</td> <td>۱۲٪</td> <td>۱۲٪</td> <td>۱۲٪</td> </tr> <tr> <td>۱۴٪</td> <td>۱۴٪</td> <td>۱۴٪</td> <td>۱۴٪</td> </tr> <tr> <td>۱۶٪</td> <td>۱۶٪</td> <td>۱۶٪</td> <td>۱۶٪</td> </tr> <tr> <td>۱۸٪</td> <td>۱۸٪</td> <td>۱۸٪</td> <td>۱۸٪</td> </tr> <tr> <td>۲۰٪</td> <td>۲۰٪</td> <td>۲۰٪</td> <td>۲۰٪</td> </tr> </tbody> </table>				درصد تغییر		درصد تغییر		متوسط نرخ فروش محصولات	نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)	متوسط نرخ فروش محصولات	نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪
مبلغ (ریال)			تقسیم سود																																																			
۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴																																																				
۳۲۸	۲۸۹	۴۵۱	(تجدید ارائه شده) <b>EPS</b>																																																			
۷۲	۵۵	-	<b>DPS</b>																																																			
درصد تغییر		درصد تغییر																																																				
متوسط نرخ فروش محصولات	نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)	متوسط نرخ فروش محصولات	نرخ خرید مواد اولیه (میلیون ریال)																																																			
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪																																																			
۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪	۱۲٪																																																			
۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪																																																			
۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪	۱۶٪																																																			
۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪																																																			
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪																																																			



شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

**جدول برآورد تولید و فروش**

**جدول میزان تولید و فروش سال ۱۴۰۴ و برآورد سال ۱۴۰۵**

برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹				از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹				شرح
مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	تعداد فروش (کیلوگرم)	تعداد تولید (کیلوگرم)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش (ریال)	تعداد فروش (کیلوگرم)	تعداد تولید (کیلوگرم)	نام محصول
								فروش داخلی:
۱۱,۲۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	۴,۶۶۸,۲۷۲	۱,۳۲۲,۴۲۱	۳,۵۳۰,۰۹۴	۳,۰۰۱,۷۵۶	ضدسایش ها
۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۸۶۶,۶۶۷	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۱,۸۳۴,۸۴۶	۱,۰۹۹,۷۲۸	۱,۶۶۴,۴۵۴	۱,۹۳۴,۲۲۵	بسترکاتالیست ها
۳,۱۰۰,۰۰۰	۶,۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۵۵,۰۱۶	۳,۶۹۸,۴۲۰	۵۵۵,۶۴۷	۶۱۷,۱۳۵	کاتالیست ها
۵,۹۰۰,۰۰۰	۱۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	۲۰,۰۰۰	جاذب ها
-	-	-	-	۹۲,۲۳۴	۲۶۸,۳۹۸	۳۴۳,۶۴۷	۴۲,۵۸۸	سایر
۲۱,۶۰۰,۰۰۰		۷,۳۵۰,۰۰۰	۷,۳۵۰,۰۰۰	۸,۶۵۰,۳۶۸		۶,۰۹۷,۸۴۲	۵,۶۱۵,۷۰۴	جمع فروش داخلی :
								برگشت از فروش:
				(۲۴,۸۴۹)	۱,۲۵۵,۰۰۰	(۱۹,۸۰۰)		ضدسایش ها
				(۵,۸۶۸)	۱,۶۳۰,۰۰۰	(۳,۶۰۰)		بستر کاتالیست ها
				(۳۰,۷۱۷)	۱,۳۱۲,۶۹۲	(۲۳,۴۰۰)		جمع برگشت از فروش
۲۱,۶۰۰,۰۰۰		۷,۳۵۰,۰۰۰	۷,۳۵۰,۰۰۰	۸,۶۱۹,۶۵۱		۶,۰۷۴,۴۴۲	۵,۶۱۵,۷۰۴	جمع

**جدول برآورد صورت سود و زیان**

(میلیون ریال)

برآورد سال ۱۴۰۵	شرح
۲۱,۶۰۰,۰۰۰	درآمدهای عملیاتی
(۱۶,۱۵۱,۶۴۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۵,۴۴۸,۳۵۳	سود (زیان) ناخالص
(۱,۵۰۵,۳۰۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۳,۹۴۳,۰۴۴	سود (زیان) عملیاتی
(۱,۱۴۱,۷۰۶)	هزینه های مالی
۲,۸۰۱,۳۳۸	سود (زیان) خالص



شرکت سرامیک های صنعتی اردکان (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

با نظر بر تمهیدات اتخاذ شده هیئت مدیره طی دوره ۳ ماهه نخست سال مالی ۱۴۰۵ در حوزه مدیریت صحیح عرضه و تقاضا و بازار محصولات، تشکیل سبد بهینه تولید، تنوع سازی سبد محصولات، تولید محصولات جدید با حاشیه سود بالاتر و همچنین تهیه و تامین بخش عمده ای از مواد اولیه مصرفی سالیانه جهت کنترل بهای تمام شده تولید، بدینوسیله پیش بودجه سال منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹ اصلاح می گردد.

بدیهی است در صورت تغییر در متغیرهای کلان اقتصادی و شرایط حاکم بر بازارها، احتمال اصلاح بودجه مذکور در آینده نیز وجود دارد.

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰	شرح	نسبت های مالی
۱.۲۰	۱.۵۵	نسبت فروش به کل ارزش موجودی ها - مرتبه	
٪۴۶	٪۳۷	نسبت بدهی	
٪۲۱	٪۳۰	بازده فروش	
٪۱۰	٪۱۱	نسبت بازده دارایی	
۱.۱۷	۰.۷۳	گردش دارایی ثابت - مرتبه	
۰.۴۷	۰.۳۵	نسبت گردش کل دارایی - مرتبه	
٪۱۷	٪۱۳	نسبت بازدهی حقوق صاحبان سهام	
۱.۱۷	۱.۰۶	نسبت جاری - مرتبه	
۰.۳۷	۰.۳۰	نسبت آنی - مرتبه	
۲۸۹	۴۵۵	سود هر سهم	



۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	
۹,۱۰۰	۱۲,۴۶۴	۱۱,۷۱۰	۹,۹۲۹	۵,۶۱۵	مقدار تولید- تن
۹,۲۲۸	۱۱,۶۴۰	۱۰,۲۵۹	۸,۴۰۳	۶,۰۷۵	مقدار فروش- تن
۳,۳۹۲,۳۳۷	۵,۴۷۲,۳۵۴	۶,۹۲۱,۴۵۷	۷,۲۷۷,۱۲۰	۸,۶۱۹,۶۵۱	مبلغ فروش- میلیون ریال
۱,۸۴۰,۰۱۵	۲,۵۰۱,۱۵۴	۳,۰۰۰,۲۸۱	۳,۲۴۶,۶۶۰	۵,۳۶۱,۲۹۱	سود ناویژه- میلیون ریال
۱,۷۳۰,۲۵۰	۲,۲۲۲,۶۷۹	۲,۴۷۰,۲۶۰	۲,۳۴۶,۲۳۸	۴,۰۶۶,۳۰۰	سود عملیاتی- میلیون ریال
۱,۷۰۱,۷۲۰	۲,۱۶۳,۲۷۶	۲,۱۴۶,۸۱۱	۱,۶۲۹,۲۶۲	۲,۹۵۴,۲۸۴	سودخالص- میلیون ریال

تصویری از وضعیت شرکت

روند عملیات شرکت طی ۵ سال گذشته نشان دهنده رشد سودآوری و حفظ و پایداری مستمر در فرآیند کسب سود حداکثری برای سهامداران در شرایطی که نوسانات ناشی از نرخ ارز، افزایش نهاده های تولید حاکم بر صنعت، این شرکت توانسته است با برنامه ریزی و اجرای طرح های توسعه ای های تک و تأمین مواد اولیه داخلی و تولید محصولات جدید و دانش بنیان و حرکت به سمت صنایع با حاشیه سود بالاتر و سودآوری بیشتر اطمینان حاصل نماید.

### ۶- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ به ازای هر سهم مبلغ ۵۵ ریال سود نقدی مصوب شد که طبق برنامه زمانبندی اعلام شده از طریق شرکت سپرده گذاری وجوه (سجام) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۷ به موقع پرداخت گردید.



**۶- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده**

تحلیل مدیریت			موضوع																								
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	شاخص‌های عملکرد	شاخص‌ها و معیارهای عملکرد																								
%۴۶	%۳۷	نسبت بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها																									
%۵۴	%۶۳	نسبت حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها																									
%۲۱	%۳۰	نسبت سودخالص به فروش																									
<p>این هلدينگ همواره به منظور پایش اجرای برنامه‌ها و دستیابی به اهداف تعیین شده، معیارهای مالی و غیرمالی مرتبط را به صورت مستمر مورد ارزیابی قرار می‌دهد. در تفسیر نتایج حاصل از عملکرد که از طریق این معیارها سنجیده می‌شوند، همواره تأثیر عوامل مؤثر در سطح کلان اقتصاد و شرایط داخلی شرکت نیز مدنظر قرار می‌گیرد. با توجه به فضای رقابتی حاکم، حفظ یا دستیابی به سطح مشابه شاخص‌ها نسبت به دوره قبل نشان‌دهنده عملکردی مطلوب و ثبات در روند تحقق اهداف ارزیابی می‌شود.</p>																											
<p>در دوره سال مورد گزارش، شرکت جهت دستیابی به اهداف عملیاتی خود موارد ذیل را به عنوان اقدام تعریف نمود:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• کنترل بهای تمام شده و ساختار هزینه های شرکت</li> <li>• کنترل مصارف مرتبط با تولیدات خود</li> <li>• شناسایی تأمین کنندگان داخل در جهت پوشش دادن افزایش های ناشی از نرخ ارز</li> <li>• کنترل و بازبینی فرآیندهای مرتبط با نمایندگان فروش</li> <li>• تولید محصولات جدید، بازاریابی و توسعه بازار</li> <li>• رضایتمندی مشتری</li> <li>• بهره برداری از خط تولید کنسانتره در شرکت فرعی و خارج شدن از خام فروشی برای همیشه و رشد سود آوری در سنوات آتی</li> <li>• تولید آلفا آلومینا</li> </ul>																											
<table border="1"> <thead> <tr> <th>شرح</th> <th>۱۴۰۴/۱۲/۲۹</th> <th>۱۴۰۳/۱۲/۳۰</th> <th>۱۴۰۲/۱۲/۲۹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>بهای تمام شده درآمد های عملیاتی</td> <td>(۴,۴۵۸,۶۷۱)</td> <td>(۴,۵۹۰,۲۱۱)</td> <td>(۴,۶۲۳,۹۳۰)</td> </tr> <tr> <td>هزینه‌های مالی</td> <td>(۱,۰۵۶,۰۵۷)</td> <td>(۶۹۲,۱۶۴)</td> <td>(۴۰۰,۰۵۵)</td> </tr> <tr> <td>هزینه مالیات بر درآمد</td> <td>(۶۳,۰۲۶)</td> <td>(۲۹۳,۵۰۴)</td> <td>(۲۳,۶۴۲)</td> </tr> <tr> <td>سود (زیان) خالص</td> <td>۲,۹۵۴,۲۸۴</td> <td>۱,۶۲۹,۲۶۲</td> <td>۲,۱۴۶,۸۱۱</td> </tr> <tr> <td>درآمدهای عملیاتی</td> <td>۹,۸۱۹,۹۶۲</td> <td>۷,۸۳۶,۸۷۱</td> <td>۷,۶۲۴,۲۱۱</td> </tr> </tbody> </table>				شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۴,۴۵۸,۶۷۱)	(۴,۵۹۰,۲۱۱)	(۴,۶۲۳,۹۳۰)	هزینه‌های مالی	(۱,۰۵۶,۰۵۷)	(۶۹۲,۱۶۴)	(۴۰۰,۰۵۵)	هزینه مالیات بر درآمد	(۶۳,۰۲۶)	(۲۹۳,۵۰۴)	(۲۳,۶۴۲)	سود (زیان) خالص	۲,۹۵۴,۲۸۴	۱,۶۲۹,۲۶۲	۲,۱۴۶,۸۱۱	درآمدهای عملیاتی	۹,۸۱۹,۹۶۲	۷,۸۳۶,۸۷۱	۷,۶۲۴,۲۱۱
شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹																								
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۴,۴۵۸,۶۷۱)	(۴,۵۹۰,۲۱۱)	(۴,۶۲۳,۹۳۰)																								
هزینه‌های مالی	(۱,۰۵۶,۰۵۷)	(۶۹۲,۱۶۴)	(۴۰۰,۰۵۵)																								
هزینه مالیات بر درآمد	(۶۳,۰۲۶)	(۲۹۳,۵۰۴)	(۲۳,۶۴۲)																								
سود (زیان) خالص	۲,۹۵۴,۲۸۴	۱,۶۲۹,۲۶۲	۲,۱۴۶,۸۱۱																								
درآمدهای عملیاتی	۹,۸۱۹,۹۶۲	۷,۸۳۶,۸۷۱	۷,۶۲۴,۲۱۱																								
توضیح تغییرات مهم																											



## ۷- جمع بندی

من حیث المجموع از آنجا که در این مقطع زمانی بسیار حساس متغیرهای مزاحم و جملات اخلاص ناشی از آثار شرایط تحمیلی در تابع پیش بینی و تصمیم گیری، کارکرد عادی تابع رگرسیون را بر مبنای داده‌ی گذشته نگر عملاً مختل نموده است، برآورد اتفاقات آتی در جامعه هدف و مشتریان، برگزاری یا عدم برگزاری مناقصات حوزه‌ی نفت، گاز و پتروشیمی و فولاد و فلزات، همچنین وصول مطالبات گذشته و مطالبات احتمالی ایجاد آتی در بخش بازرگانی و فروش این شرکت از یک طرف و آینده‌ی زنجیره تأمین مواد اولیه جهت تولید که بخش مهمی از آن بخصوص در حوزه‌ی ادتیوها وارداتی است و همچنین پایداری انرژی مصرفی در کارخانجات این شرکت از طرفی دیگر با ابهام جدی و با اهمیت مواجه است.

معهداً فشار هزینه‌های تأمین مالی گذشته و ابهام در تأمین سرمایه در گردش از مجرای تأمین‌های مالی جدید (از مجرای بانک‌ها یا بازار سرمایه)، وضعیتی را رقم زده است که احتمالاً هرگونه پیش‌بینی با انحراف معیار معنادار در واقعیت مواجه گردد.