

شرکت صنایع کاشی و سرامیک (سهامی عام)
تحت پوشش شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی

شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۹۸۲۰۴۰

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

تاریخ:

گزارش تفسیری مدیریت

شماره:

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سهامداران محترم شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۵/۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۴/۶ ، ۱۳۸۹/۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۴/۲۸ ، ۱۳۹۶/۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۸/۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار گزارش تفسیری مدیریت برای دوره میانی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۶/۳۱ به پیوست تقدیم می گردد. به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش درباره عملیات و وضع شرکت می باشد و با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت 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 تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، 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 ۱۳۹۸/۰۸/۱۹ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	نام اعضاء هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	احد ایروانی تبریزی پور	شرکت معدنی املاح ایران
	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل (موظف)	مهدی فکری	شرکت سرمایه گذاری صدرتامین
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	عطاء معروفخانی	شرکت فرآورده های نسوز ایران
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	مرتضی انوشه	شرکت صنایع خاک چینی ایران
	عضو هیئت مدیره (موظف)	علی اکبر محمودی	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

عنوان

شماره صفحه

۹ - ۳	ماهیت کسب و کار
۱۱ - ۹	اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۴ - ۱۱	مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط
۱۸ - ۱۵	نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۱ - ۱۸	مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

۱- ماهیت کسب و کار

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام) در زمینه تولید انواع کاشی و سرامیک فعالیت می نماید که در بورس اوراق بهادار در صنعت کاشی و سرامیک طبقه بندی شده است. به دلیل عدم حضور بسیاری از شرکت های فعال این صنعت در بورس و اوراق بهادار، اطلاعات شرکت های یاد شده در دسترس و قابل اتکاء نیست لیکن بر مبنای تحقیقات بازار انجام شده، این شرکت با وجود کارشناسان خبره، نام تجاری برتر، سبد نسبتا کامل محصولات، توانایی تولید محصول با کیفیت برتر، سابقه صادراتی و شبکه فروش گسترده یکی از شرکت های معتبر این صنعت در ایران است.

۱-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی

- قانون تجارت
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قوانین و مقررات بورس اوراق بهادار
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قانون مبارزه با پولشویی
- قوانین و مقررات صادرات و واردات

بخشنامه ها و آیین نامه های اجرایی وزارتخانه های ذیربط

- قوانین و مقررات استاندارد ملی
- قوانین و مقررات محیط زیست
- قوانین و مقررات ملی ساختمان

۱-۲- محیط کسب و کار شرکت و فرصت ها و ریسک های حاکم بر آن

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- اساسنامه شرکت

- مصوبات مجامع سهامداران

- قوانین مرتبط با بورس اوراق بهادار تهران

- قوانین و مقررات دولتی مرتبط با فعالیت شرکت

- مصوبات هیئت مدیره

۱-۳- فرصت ها و ریسک های حاکم بر محیط کسب و کار و صنعتی که شرکت در آن صنعت فعالیت می کند

اهم فرصت ها و ریسک های حاکم بر محیط کسب و کار شرکت به شرح زیر است :

۱-۳-۱- فرصت ها :

- امکان تولید محصول متمایز (برند پذیر) و ورود به بازار سنگ طبیعی با محصولات پرسلانی

- بازارهای صادراتی کشورهای همجوار

- امکان همکاری های فنی با شرکت های معتبر خارجی

- تعدد تامین کنندگان معتبر مواد اولیه و تجهیزات

- مشارکت تامین کنندگان در کیفیت کالا (لعاب و رنگ)

- گران بودن برخی محصولات جایگزین (دوام، کیفیت و به صرفه بودن)

۱-۳-۲- تهدید ها :

- سهولت در مشابه سازی محصولات الوند و پایین بودن نسبی نرخ فروش محصولات رقبا

- افزایش نرخ ارز و محدودیت تامین ارز برای واردات مواد اولیه و قطعات یدکی مورد نیاز

- الزام برگشت ارز حاصل از صادرات

- افزایش تعرفه های گمرکی مواد اولیه و تجهیزات وارداتی
- افزایش بهای حامل های انرژی
- تداوم رکود حاکم بر ساخت و ساز

۴-۱- فعالیت شرکت ، فرآیندهای تجاری و روش های توزیع شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از :

الف : موضوعات اصلی : تولید انواع کاشی، ظروف چینی و سرامیکی، انواع لعاب و فرآورده های مشابه و وابسته .

ب : موضوعات فرعی : مشارکت در سایر شرکتهای از طریق تأسیس یا خرید یا تعهد سهام شرکت های جدید یا شرکت های موجود ، انجام فعالیت های راه اندازی و تجهیز آزمایشگاه همکار پس از اخذ مجوز های لازم و ارائه خدمات آزمایشگاهی به اشخاص ثالث با اخذ مجوز و کلیه عملیات و معاملات مالی و تجاری و صنعتی مرتبط با تمام یا قسمتی از هر یک از موضوعات مذکور بطور مستقیم یا غیرمستقیم.

۵-۱- فرآیندهای تجاری و روش های توزیع شرکت

شرکت محصولات تولیدی را از طریق نمایندگان فروش در سرتاسر ایران به مصرف کنندگان نهایی محصولات عرضه می نماید . ارائه خدمات بعد از فروش مناسب از جمله اولویت های شرکت است.

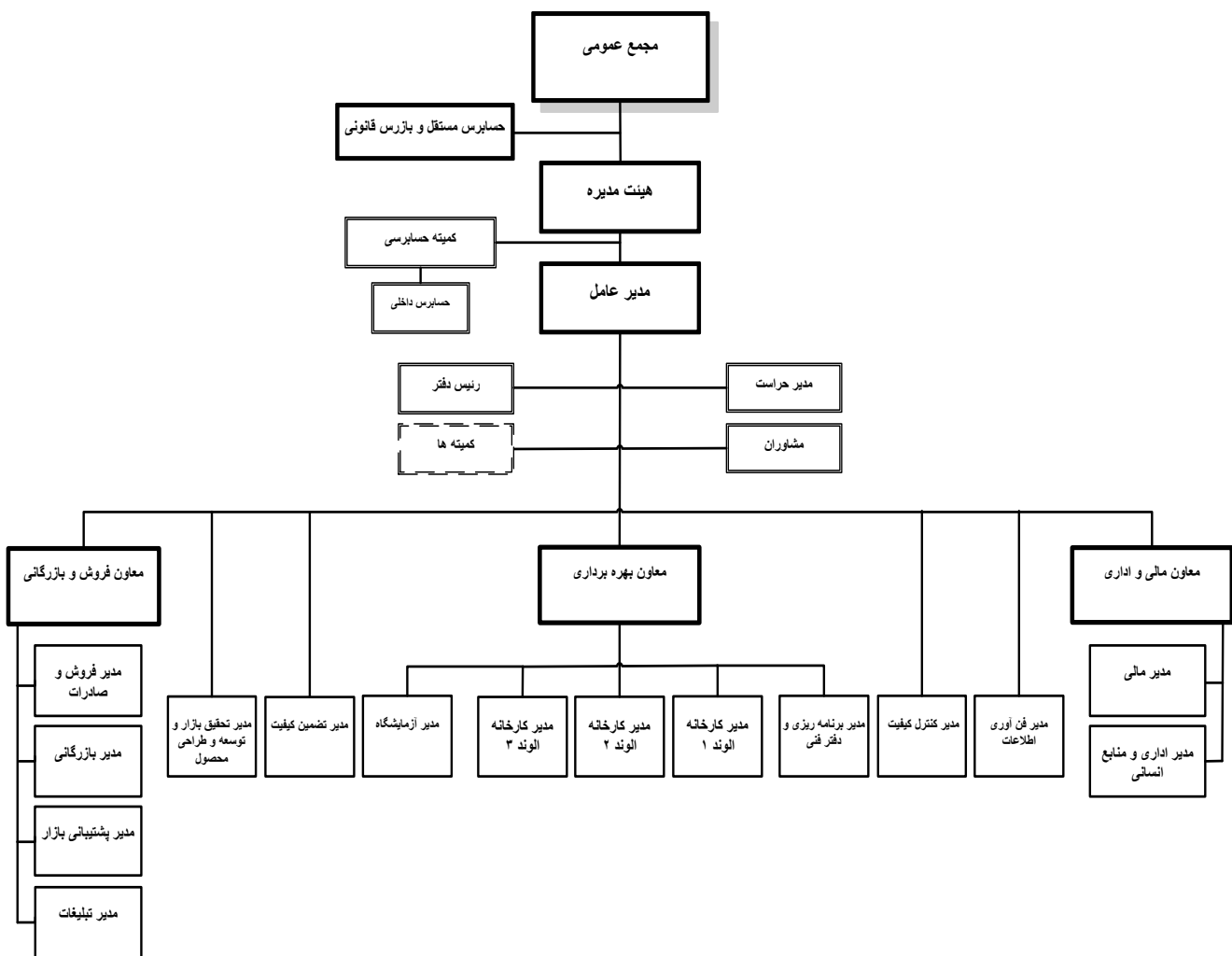
شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

۱-۶- ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن

ساختار سازمانی شرکت به نحوی است که شرکت با تکیه بر نیروی انسانی متخصص ، متعهد و دانش محور به عنوان با ارزش ترین سرمایه ، ضمن تلاش برای تداوم بازده اقتصادی توأم با رضایت مشتری، ارتقای حسن تعلق سازمانی و روحیه پیشستازی برند الوند ، مسئولیت اجتماعی خود را در قالب اشتغال زایی و تولید پاکیزه ایفا نماید .



۷-۱- وضعیت جاری فعالیت های اصلی و تغییرات آنها نسبت به دوره مشابه سال قبل

تولید شرکت به مقدار ۳,۵۳۷ هزارمترمربع نسبت به دوره مشابه سال قبل به مقدار ۳,۳۳۱ هزارمترمربع به میزان ۶ درصد افزایش داشته است ، همچنین مقدار و مبلغ فروش دوره مالی مورد گزارش نسبت به دوره مشابه سال قبل به ترتیب بیانگر ۹ درصد کاهش و ۳۲ درصد افزایش بوده است .

۸-۱- فعالیت های فعلی ، موقعیت فعالیت ها و خطوط تجاری جدید

فعالیت شرکت در ارتباط با تولید کاشی دیوار ، سرامیک کف و کاشی پرسلان در ۳ کارخانه تخصصی واقع در شهر صنعتی البرز قزوین صورت می پذیرد . با توجه به نتایج حاصل از تحقیقات مستمر بازار و به روزآوری و بررسی و تحلیل اطلاعات بازارهای داخلی و صادراتی و در راستای سلايق بازار مصرف در امور مربوط به محصول ، تولید طرح های جدید در اندازه های مورد نظر بازار و نصب و راه اندازی ماشین آلات مورد نیاز برای حصول به محصولات فوق و ورود به بازارهای جدید از جمله الویت های اصلی شرکت است .

۹-۱- عوامل موثر بر صنعت و محیط بیرونی شرکت

رکود ساخت و ساز ، چالش های موجود در ارتباط با صادرات ، محدودیت تامین ارز مورد نیاز ، تامین مواد اولیه ، افزایش شدید نرخ ارز ، عدم انطباق بازار مصرف داخلی با ظرفیت تولیدی موجود در کشور و رقابت تولیدکنندگان از طریق عدم افزایش نرخ فروش و بعضاً " کاهش آن و افزایش دوره وصول مطالبات اثر مهمی بر صنعت کاشی و سرامیک داشته است و به دلیل شرایط مذکور بسیاری از واحدهای صنعتی این صنعت اقدام به توقف واحدهای تولید و یا استفاده بخشی از ظرفیت تولیدی نموده اند. رکود حاکم بر صنعت ساخت و ساز از عوامل عدم رونق اقتصادی در بازار صنعت کاشی و سرامیک گردیده است . این شرکت نیز تحت تاثیر موارد مطرح شده فوق بوده ، لکن با مشارکت ، توان و تجربه کارکنان پر تلاش و همچنین اتخاذ استراتژی های مناسب در رابطه با حوزه کسب و کار توانسته است تولید و کسب و کار خود را در وضعیت مناسب حفظ نماید .

۱۰-۱- موضوعات مهم و موثر بر عملیات شرکت بدون تاثیر در گذشته

افزایش شدید و بی رویه نرخ ارز بدون توجه به سایر شاخص های اقتصادی ، منجر به افزایش قیمت تمام شده محصولات شرکت می گردد و نتیجه عملیات و روند فعالیت شرکت را تحت تاثیر قرار خواهد داد مضافاً اینکه مشکلات موجود در خصوص تامین ارز مورد نیاز و تامین مواد اولیه مستقیماً بر نتیجه عملیات شرکت اثرگذار خواهد بود . تثبیت نرخ ارز و امکان تامین ارز برای خرید مواد اولیه و قطعات یدکی مورد نیاز خطوط

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تولیدی و همچنین تسویه بدهی های ارزی گذشته از این طریق ، منجر به ثبات روند فعالیت های شرکت و اجرای برنامه های مورد نظر خواهد شد ، همچنین با عنایت به قیمت فروش در داخل کشور و نرخ برابری ارز، الزام به برگشت ارز حاصل از صادرات با قیمت پایه صادراتی گمرکی موجود ، موجب اختلال در روند صادراتی صنعت کاشی و سرامیک کشور گردیده است .

۱۱-۱- ابهام عمده در اندازه گیری رویدادها یا معاملات شرکت

با اتخاذ روش ها و چارچوب های مناسب ، شرکت در خصوص اندازه گیری رویدادها یا معاملات جاری به ابهام عمده ای برخورد نکرده است لکن در ارتباط با اندازه گیری رویدادهای آتی به دلیل اثرگذاری با اهمیت بعضی از رویدادهای بیرونی شامل نرخ ارز ، رفتار رقبا و به تبع آن رفتار بازار و اتخاذ سیاستهای اقتصادی اثرگذار غیرقابل پیش بینی و بدون برنامه ریزی قبلی ، شرکت بعضاً با ابهام عمده مواجه است .

۱۲-۱- اطلاعات مدیران شرکت

اطلاعات مربوط به نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح زیر است :

- ۱- احد ایروانی تبریزی پور رئیس هیئت مدیره (غیرموظف) به نمایندگی از شرکت معدنی املاح ایران مالک تعداد ۱,۶۰۰ سهم - کارشناس ارشد مدیریت صنایع
- ۲- مهدی فکری نایب رئیس هیئت مدیره (موظف) و مدیرعامل به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری صدرتامین مالک تعداد ۳۴۳,۳۰۶,۳۰۴ سهم - دکترای مدیریت ارتباطات
- ۳- عطاء معروفخانی عضو غیر موظف هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت فرآورده های نسوز ایران مالک تعداد ۱,۶۰۰ سهم - کارشناس ارشد مدیریت اجرایی
- ۴- مرتضی انوشه عضو غیر موظف هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت صنایع خاک چینی ایران مالک تعداد ۴۰,۰۰۰ سهم - دکترای مدیریت بازرگانی
- ۵- علی اکبر محمودی عضو موظف هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری هامون شمال مالک تعداد ۱,۰۰۰ سهم - دکترای مدیریت حرفه ای کسب و کار

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

۱-۱۳- سهامداران اصلی شرکت

سهامداران شرکت در ۳۱ شهریور ۱۳۹۸ به شرح جدول زیر است :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری صدرتامین	۳۴۳,۳۰۶,۳۰۴	۸۵/۸۳
۲	سایر سهامداران	۵۶,۶۹۳,۶۹۶	۱۴/۱۷
	جمع	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲- اهداف و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

موضوع	تحلیل مدیریت
اهداف مالی مرتبط با کسب و کار	با توجه به وضعیت اقتصادی و چالش های موجود در صنعت ، اهداف و برنامه های شرکت در دوره مالی مورد گزارش استفاده کامل از ظرفیت تولیدی و حفظ موقعیت خود در بازار بوده که با عنایت به تغییرات برون شرکتی ، مدیریت اجرایی شرکت با اعمال روش های مقتضی برای دستیابی به اهداف تعریف شده مذکور حرکت نموده است .
چگونگی مواجهه با روندها ، تهدیدها و فرصت ها	دشواری تر شدن وضعیت رقابتی شرکت های فعال در صنعت ، رکود در بازار مسکن و افزایش بی رویه نرخ ارز تهدیدهای متفاوتی را متوجه شرکت می نماید . در این راستا در دوره مالی مورد گزارش تمرکز شرکت برای استفاده موثر و عملیاتی نمودن فرصتها در مواجهه با تهدیدهای صنعت بوده است . تقویت و تعامل مناسب با شبکه فروش و تلاش در ارتباط با تامین محصول مورد نظر ایشان ، تمرکز بر افزایش کیفیت تولیدات ، نوآوری در تولیدات شامل تولید محصول با طرح و سایز مورد نظر بازار ، قیمت گذاری محصولات متناسب با کیفیت تولید ارائه شده از اهم اقدامات مورد نظر شرکت است .
برنامه توسعه محصولات جدید	استمرار در نصب و راه اندازی ماشین آلات مورد نیاز شامل نصب و راه اندازی ماشین های چاپ دیجیتال و ماشین های رکتیفای ، امکان تولید طرح های متنوع کاشی مطابق سلائق بازار را برای شرکت فراهم نموده است . در دوره مالی مورد گزارش تولیدات شرکت به طور مستمر در طرحهای متنوع ، سایزهای جدید و ایجاد افکت های مورد نظر شبکه فروش صورت پذیرفته است . باتوجه به نیاز بازار به منظور تولید هم زمان کاشی پرسلان در سایز ۸۰*۸۰ و ۱۰۰*۱۰۰ خرید ماشین آلات مورد نیاز شامل دستگاه چاپ دیجیتال ، بل ، آبشار لعاب ، ماشین چمفر و رکتیفای ، ... در دستور کار شرکت قرار دارد .

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت	موضوع
بخشی از مواد اولیه مصرفی شرکت از خارج کشور تامین می گردد . با عنایت به افزایش شدید نرخ ارز ، افزایش تعرفه گمرکی برخی از مواد اولیه مصرفی و محدودیت و مشکلات تامین ارز ، سعی در جایگزینی تامین مواد اولیه از طریق بازارهای داخلی و یا ساخت آن در واحدهای تولیدی داخل کشور در دستور کار شرکت قرار دارد . تغییر فرمولاسیون تولید کاشی (با حفظ کیفیت) ، کنترل و کاهش ضایعات فرآیند تولید ، خرید به موقع از مجاری با قیمت پایین و افزایش انبارش مواد اولیه و قطعات یدکی از دیگر اقدامات شرکت است که بطور مستمر کنترل و پایش می گردد .	راهبردهای شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه مواد اولیه
حفظ روند تولید و افزایش مقدار فروش تا حصول به اهداف بودجه در دستور کار شرکت است .	تطابق راهبرد با روندهای اصلی
در راستای حصول به اهداف تعریف شده ، تمرکز شرکت بر استفاده کامل از ظرفیت تولیدی ، کنترل هزینه ها و به تبع آن کنترل قیمت تمام شده تولید ، تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر منطبق با خواسته بازار ، حفظ بازار موجود و دستیابی به بازارهای جدید است .	برنامه ریزی برای رسیدن به اهداف و راهبردها
چالش های پیش روی شرکت عمدتاً افزایش شدید نرخ ارز و به تبع آن افزایش قیمت تمام شده محصولات ، محدودیت در تامین ارز، محدودیت صادرات و همچنین تداوم و افزایش رکود ساخت و ساز نسبت به وضعیت فعلی است که با برنامه ریزی بعمل آمده در ارتباط با حضور گسترده در بازار و تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر ، شرکت سعی در کنترل چالش های مذکور دارد .	پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو
با توجه به تداوم رکود ساخت و ساز و افزایش شدید هزینه ها سیاست ها و اهداف شرکت عمدتاً در راستای حفظ و تداوم فعالیت شرکت است به طوری که اهداف شرکت نسبت به سال قبل تغییر با اهمیتی نداشته باشد .	تغییرات با اهمیت در اهداف نسبت به دوره گذشته
سیاست های شرکت در راستای حصول به اهداف تعیین شده ، با مشارکت فعال کلیه کارکنان در سطوح مختلف است.	سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی
اهم موارد قابل ذکر در این حوزه شامل کاهش مصرف و مدیریت حامل های انرژی در راستای مصوبات کمیته انرژی شرکت ، رعایت قوانین و مقررات حاکم بر تاثیرات زیست محیطی فعالیت شرکت بر اساس استاندارد ISO 14001 ، ارتقای سطح ایمن سازی ، کاهش اثرات ناشی از تخریب و فرسایش ، کاهش و ایمن سازی ضایعات و بازیافت مجدد آن ، تصفیه فاضلاب های بهداشتی و صنعتی و معدنی ، ... است.	اطلاعاتی در خصوص مسئولیت های اجتماعی
امتیاز شرکت در بازار در رتبه بندی منتشره توسط سازمان بورس اوراق بهادار تهران برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶ ، ۶۱ است. با توجه به عدم انتشار رتبه بندی سال ۱۳۹۷ در سامانه بورس ، اطلاعاتی در خصوص وضعیت شرکت در سال ۱۳۹۸ موجود نمی باشد.	امتیاز شفافیت اطلاعاتی
با توجه به موضوع فعالیت اصلی شرکت ، سرمایه گذاری های شرکت صرفاً در ارتباط با تامین و نصب و راه اندازی ماشین آلات مورد نیاز در تولید است .	اهداف شرکت در سرمایه گذاری ها

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

موضوع	تحلیل مدیریت
تغییرات رویه های حسابداری و تأثیرات آن بر نتایج گزارش شده	کلیه ثبت های مالی و رویدادهای شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و قوانین ذیربط حاکم بر شرکت صورت می پذیرد. در دوره مالی مورد گزارش، اقدامی در خصوص تغییر رویه یا برآورد که نتیجه عملیات شرکت را به نحو با اهمیتی تحت تاثیر قرار دهد، نشده است.

۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

موضوع	تحلیل مدیریت
اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها	در رابطه با افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت مواد اولیه و تجهیزات، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات روبرو بوده است که با برنامه ریزی های صورت گرفته سعی می گردد چالش مذکور کنترل شود. بخشی از مواد اولیه شرکت، خرید از منابع خارجی است و با توجه به افزایش تعرفه گمرکی واردات مربوط به بخشی از مواد اولیه مصرفی در صنعت کاشی و سرامیک و افزایش نرخ ارز، شرکت سعی در جایگزینی اقلام مورد نیاز از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی داخلی را در دستور کار تامین خود قرار داده است. همچنین با توجه به موضوع فوق، شرکت با کنترل فرآیندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهبود بخشد.
منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف	شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیر مالی همواره به نحوی اقدام نموده تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور را برای شرکت فراهم نماید. مدیریت شرکت همواره استراتژی هایی به کار گرفته است تا بتواند ضمن کاهش هزینه های مالی مرتبط، تداوم فعالیت بلندمدت را با تامین کنندگان حفظ نماید.
تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت	با توجه به روند سودآوری شرکت در سنوات گذشته، با مساعدت سهامدار اصلی بخش عمده ای از تمرکز این شرکت در حفظ تداوم فعالیت است که امید است با توسعه اقتصادی در سنوات آتی، بستری برای سرمایه گذاری سهامداران بالقوه و بالفعل در راستای انجام پروژه های توسعه ظرفیت تولیدی فراهم گردد.
نقدینگی و جریان های نقدی	جریان های نقدی و نقدینگی شرکت عمدتاً ناشی از کسب و کار و فعالیت عملیاتی شرکت و اخذ تسهیلات بانکی بوده که تغییرات صورت گرفته نسبت به سال قبل نیز عمدتاً ناشی از فعالیت های عادی شرکت است. شایان ذکر است با توجه به عدم ثبات وضعیت تامین مواد اولیه مورد نیاز خطوط تولیدی شرکت، خرید و نگهداری مواد اولیه برای دوره زمانی بالای مصرف در دستور کار شرکت قرار دارد که به تبع آن بخشی از نقدینگی مورد نیاز در این ارتباط از محل تسهیلات بانکی تامین خواهد شد.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت						موضوع
<p>از نقاط قوت شرکت در راستای دستیابی به اهداف تعریف شده ، استفاده از تجربیات و اتکاء به دانش و تخصص کارکنان شرکت بوده و میانگین تعداد آنان به تفکیک نوع فعالیت در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح ذیل است:</p>						
۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۰۶/۳۱				
جمع	قراردادی	رسمی	جمع	قراردادی	رسمی	
۲۹۶	۲۹۴	۲	۲۹۱	۲۹۰	۱	تولید
۲۴۴	۲۳۷	۷	۲۴۹	۲۴۲	۷	خدمات تولید
۴۹	۴۱	۸	۵۰	۴۴	۶	فروش،اداری و عمومی
۵۸۹	۵۷۲	۱۷	۵۹۰	۵۷۶	۱۴	جمع
<p>سرمایه انسانی و فکری و مشارکت کارکنان</p>						
<p>شناسایی و استفاده مناسب از منابع مازاد در راستای حصول به اهداف مقرر ، در دستورکار شرکت قرار دارد.</p>						<p>برنامه های مدیریت منابع مازاد</p>
<p>شرکت در تدوین برنامه های خود همواره به منابع مورد نیاز برای دستیابی به اهداف تعریف شده توجه می نماید . در این راستا به طور مستمر نیازها و کمبودها شناسایی و نسبت به رفع آنها اقدام می گردد .</p>						<p>برنامه های مدیریت کمبودهای شناسایی شده</p>
<p>شرکت همواره با ریسک های مختلف داخلی و خارجی مواجه است در این راستا شرکت همواره بر آن است تا بتواند با شناسایی ریسک های احتمالی اقدام به رفع محدودیت ها و اثرات ناشی از آن بنماید . علاوه بر ریسکهای متفاوتی که به شرح ذیل و در قبل عنوان شد همواره ریسک های احتمالی دیگری که ناشی از شرایط اقتصادی است متوجه شرکت ها است . در این راستا شرکت تلاش نموده است با آشنایی به قوانین و الزامات مربوط منتشره از نهادهای دولتی و ارگان ها درصد شناسایی ریسک ها برآمده و بتواند بر محدودیت های ناشی از ریسک های مذکور فائق آید . از طرفی برنامه شرکت بر آن است تا بتواند از فرصتهای ایجادشده منطبق با اهداف آتی شرکت نیز منتفع گردد.</p>						<p>ریسک ها و اقدامات مرتبط</p>
<ul style="list-style-type: none"> - مشابه سازی محصولات شرکت توسط رقبا - پایین بودن نسبی نرخ فروش محصولات رقبا - افزایش نرخ ارز - محدودیت در تامین ارز - کاهش تعرفه های گمرکی محصولات مشابه وارداتی - افزایش بهای حامل های انرژی - رکود ساخت و ساز - افزایش تعرفه های گمرکی مواد اولیه و تجهیزات وارداتی - برگشت ارز حاصل از صادرات 						

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت	موضوع
<p>در رابطه با افزایش نرخ ارز ، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات قرار داشته که با برنامه ریزی های صورت گرفته سعی شده است چالش مذکور کنترل گردد .</p> <p>بخشی از مواد اولیه شرکت ، خرید از منابع خارجی است و با توجه به افزایش تعرفه واردات مربوط به بخشی از مواد اولیه مصرفی در صنعت کاشی و سرامیک و افزایش شدید نرخ ارز ، شرکت سعی در جایگزینی آن از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار خود قرار داده است . از آنجایی که از موضوعات اساسی شرکت های تولیدی نرخ تامین مالی برای سرمایه در گردش و سرمایه گذاری ها است کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه تامین مالی قابل پرداخت به نهادهای تامین مالی تاثیر به سزایی در بهبود رونق در تولید خواهد داشت . در این راستا شرکت استفاده از مزیت مذکور را به نحوی که تامین مالی خود را از منابعی که منجر به کاهش هزینه های مرتبط گردد در دستور کار خود دارد.</p>	<p align="center">تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت</p>
<p>بخشی از بدهی های شرکت مربوط به سود سهام سهامدار عمده است که علیرغم مساعدت صورت گرفته ، می بایستی نسبت به تعیین تکلیف آن اقدام گردد . از طرفی شرکت تامین مالی از بانک ها را برای سرمایه در گردش به نحوی برنامه ریزی نموده است تا از منابع ناشی از وصول مطالبات از مشتریان، تعهدات مربوط را ایفا نماید . در این ارتباط محدودیت تامین ارز ، پرداخت بدهی های ارزی شرکت را با مشکل مواجه ساخته است.</p>	<p align="center">بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت</p>
<p>با توجه به وضعیت بازار مرتبط با محصولات شرکت ، برنامه ریزی ها به نحوی صورت می گیرد تا بتوان از تامین منابع مالی مورد نیاز برای تولید و عرضه محصولات حصول اطمینان گردد. از طرفی شرکت با تعاملات مورد نیاز حد اعتباری لازم را برای پوشش کمبودهای احتمالی سرمایه در گردش فراهم نموده است .</p>	<p align="center">وضعیت سرمایه در گردش</p>
<p>شرکت همواره بر آن است تا بتواند تعهدات و مخارج احتمالی را از طریق منابع حاصل از فعالیت های عملیاتی پوشش دهد . در این خصوص ، در حال حاضر مخارج غیر قابل انتظار مربوط به افزایش شدید هزینه ها ، پرداخت تعهدات ارزی شرکت به تبع افزایش نرخ ارز و کاهش دوره بازپرداخت تامین مواد اولیه است .</p>	<p align="center">منابع مورد انتظار برای پوشش تعهدات و مخارج غیر قابل انتظار</p>
<p>در حال حاضر روند خاص شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت وجود ندارد .</p>	<p align="center">روندهای شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت</p>
<p>شرکت در دستیابی به اهداف خود و در تعامل با بانک ها ، به سطح مناسبی از حد اعتباری سالانه دست یافته که این موضوع مزیت قابل اتکایی را برای نیازهای آتی برای شرکت فراهم می نماید .</p>	<p align="center">تسهیلات مالی جذب نشده</p>
<p>برنامه ریزی لازم در راستای الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده که عمدتاً ناشی از برنامه های مرتبط با فعالیت های جاری شرکت بوده ، در دست اجرا است .</p>	<p align="center">الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده</p>
<p>با بررسی صورت وضعیت مالی شرکت و نسبت حقوق مالکانه ، نگهداری سود انباشته در راستای بهبود نسبت های مالی و اصلاح ساختار مالی مورد نظر شرکت است.</p>	<p align="center">ساختار سرمایه</p>
<p>در تامین منابع مالی همواره تلاش می گردد تا ضمن جلوگیری از انباشتگی منابع ، منابع تامین مالی ارزان قیمت شناسایی و ضمن مدیریت سرمایه در گردش مورد نیاز به صورت مستمر ، تامین مالی در راستای کاهش هزینه مالی بهینه گردد .</p>	<p align="center">میتاقهایی که استفاده از تسهیلات اعتباری را محدود می کنند</p>
<p>با توجه به وضعیت شرکت ، اصلاح ساختار مالی برای تعیین تکلیف بدهی به سهامدار عمده در از طریق افزایش سرمایه دستور کار شرکت است .</p>	<p align="center">سیاست های تامین سرمایه و اهداف آن</p>

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

موضوع	تحلیل مدیریت
محدودیت دسترسی به سرمایه و تامین اعتبار	نیازهای تامین مالی به صورت روزمره شناسایی و از محل منابع عملیاتی و کسری نقدینگی از محل سقف اعتبارات بانکی مصوب تامین مالی می شوند. با فرض تداوم فعالیت بانک ها و تمدید مصوبات اعتباری در سررسیدهای مقرر، محدودیت اساسی در تامین منابع مالی وجود ندارد.
تغییرات در زنجیره عرضه	در دوره مورد گزارش تغییرات عمده ای در زنجیره عرضه محصولات شرکت وجود نداشته و محصولات به سه صورت برند (نام تجاری نماینده)، مونوپل (محصول انحصاری نماینده با برند الوند) و برند الوند برای توزیع در سراسر کشور به نمایندگان فروش شرکت عرضه می گردد.
تغییرات صنعت	افزایش نرخ ارز، محدودیت تامین ارز، افزایش سطح هزینه ها، رکود حاکم بر بازار مسکن، تغییرات ضوابط صادراتی و همچنین نحوه عمل رقبا، منجر به ایجاد چالش هایی در روند فعالیت فعالان در صنعت شده است.
تامین مالی خارج از ترازنامه	در حال حاضر برنامه ای برای اجاره عملیاتی وجود ندارد.
تغییرات در کارکنان اصلی	در دوره مورد گزارش تغییرات مهمی در ساختار سازمانی و کارکنان اصلی شرکت وجود نداشته است.
معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته	معاملات با اشخاص وابسته وفق مفاد ماده ۱۲۹ قانون تجارت صورت می پذیرد. معاملات مذکور عمدتاً شامل خرید لعاب از شرکت لعابیران، خرید خاک از شرکت صنایع خاک چینی ایران، فروش کاشی و گرانول کاشی به شرکت صنایع سرام آرا و خرید کاشی دکوری از شرکت مذکور و همچنین استفاده از خدمات مسافرتی شرکت بین المللی خدمات مسافرتی و جهانگردی تامین است.
نتایج احتمالی دعاوی حقوقی	به غیر از دعاوی حقوقی ناشی از ایفای تعهدات از طرف مشتریان که در دست پیگیری است، دعاوی حقوقی با اهمیت دیگری له یا علیه شرکت اقامه نگردیده است.
تغییر در الگوی خرید مشتریان	تعامل با شبکه فروش شرکت (نمایندگان فروش) و آگاهی از تغییرات در الگوی خرید مشتریان از طریق اطلاعات شبکه فروش و بررسی میدانی بازار در دستور کار شرکت است که به تبع آن نسبت به انطباق وضعیت شرکت با وضعیت بازار و خواسته مشتریان اقدام می گردد.
وضعیت رقابت، ریسک رقابت	به دلیل اینکه عمده رقبا، شرکت های غیربورسی هستند عملاً "دسترسی به اطلاعات شفاف در خصوص وضعیت شرکتهای مذکور امکانپذیر نیست لکن با اتکاء به نقاط قوت شرکت و استفاده از فرصت ها، بسترهای لازم برای حفظ توان رقابت و حضور پر رنگ در بازار صورت می پذیرد.
تغییرات در ظرفیت تولید	در حال حاضر برنامه ای در راستای تغییر ظرفیت تولید وجود ندارد.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

۴- نتایج عملیات و چشم انداز ها

موضوع	تحلیل مدیریت
توضیحاتی در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت	با توجه به اهداف تعیین شده در دوره مورد گزارش در خصوص حفظ توان تولید و فروش ، با مقایسه گزارش دوره جاری با دوره مشابه سال قبل ، شرکت به اهداف خود در این ارتباط دست یافته است . مالیات عملکرد شرکت و مالیات و عوارض بر ارزش افزوده تا پایان سال ۱۳۹۶ رسیدگی و قطعی گردیده است . شرکت در ارتباط با ۶۰۰ میلیون ریال نسبت به برگ قطعی مالیات عملکرد سال ۱۳۹۱ اعتراض نموده و موضوع توسط شورای عالی مالیاتی در دست رسیدگی است . بدهی بیمه تا پایان سال ۱۳۹۴ قطعی و تسویه شده است و در ارتباط با سال ۱۳۹۵ ، شرکت نسبت به رای هیئت بدوی اعتراض نموده و موضوع در هیئت تجدید نظر در حال بررسی است.
تا چه میزان عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی است	به روزآوری فن آوری تولید با بهره گیری از تجهیزات جدید برای دستیابی به تولیدات جدید منطبق با سلیقه بازار به طور مستمر صورت می پذیرد . با توجه به عدم وجود برنامه برای افزایش ظرفیت تولید ، و تولید و فروش محصولات با ارزش افزوده بالاتر با لحاظ افزایش نرخ فروش به تناسب افزایش هزینه ها ، برای عملکرد آتی ، نتیجه متفاوتی متصور نیست.
پیشرفت شرکت در سال جاری و آینده	علیرغم دشوارتر شدن شرایط اقتصادی حاکم بر شرکت ها ، با لحاظ توان رقابتی بالا ، دستیابی به نتیجه عملیات سال ۱۳۹۷ برای عملکرد جاری متصور است.
روابط بین نتایج عملکرد شرکت و اهداف مدیریت	علیرغم رکود صنعت ساختمان و افزایش شدید نرخ ارز ، دستیابی به مقدار تولید و فروش پیش بینی شده ، افزایش میانگین نرخ فروش از طریق تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر ، انجام هزینه سرمایه ای منطبق با اهداف ، تقویت شبکه فروش داخل کشور و حفظ و ارتقاء برند تجاری الوند از اهداف شرکت برای سال ۱۳۹۸ است .
تحلیلی از چشم انداز شرکت	اهداف شرکت که در راستای حفظ توان تولید و فروش و تداوم فعالیت شرکت تعریف گردیده اند شامل موارد ذیل است : - استفاده کامل از ظرفیت در دسترس تولید ، شناسایی منابع و استفاده بهینه از آن - نوآوری و تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر - افزایش سهم بازار داخل کشور - افزایش صادرات - دستیابی به بازارهای جدید صادراتی - متناسب نمودن نرخ فروش با افزایش قیمت تمام شده برای تداوم مناسب روند فعالیت شرکت و حفظ سودآوری مورد نظر .
ریسک ها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف	- افزایش تعرفه گمرکی در ارتباط با مواد اولیه و قطعات خرید خارجی و کاهش توان تولیدی - افزایش نرخ ارز - محدودیت در تامین ارز - افزایش تورم در هزینه ها - موانع صادراتی - رفتار رقبا در بازار برای دستیابی به اهداف شرکت ، اهم اقدامات مورد نظر ، تداوم نوآوری ، تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر و کنترل هزینه ها است .
مقایسه عملکرد داخلی شرکت با نتایج برون سازمانی	با توجه به عدم فعالیت اکثر شرکت های رقیب در صنعت کاشی و سرامیک در بازار بورس اوراق بهادار تهران ، اطلاعات قابل اتکایی برای مقایسه با نتایج عملکرد شرکت در دسترس نیست . لکن عملکرد شرکت در مقایسه با رقبای حاضر در بازار بورس وضعیت مناسبی دارد.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

موضوع	تحلیل مدیریت									
اقدامات یا طرح هایی برای رشد شرکت	تقویت واحدهای مهندسی فروش ، پشتیبانی بازار و آزمایشگاه ، خرید و نصب ماشین آلات مورد نیاز در راستای تامین خواسته های بازار ، افزایش صادرات ، نوآوری و تولید محصولات با ارزش افزوده بیشتر ، شناسایی دارایی های راکد و بلا استفاده و استفاده از منابع مذکور در سرمایه در گردش شرکت از طریق فروش یا مصرف و کنترل هزینه ها .									
هرگونه ادغام ، تحصیل و واگذاری	در دوره مالی مورد گزارش و سال جاری ، شرکت برنامه ای در خصوص ادغام ، تحصیل و واگذاری نداشته است.									
اثرات سایر عوامل موثر بر نتایج عملیات جاری	دردوره مالی مورد گزارش ، سایر عوامل با اهمیت موثر بر نتایج عملیات جاری به صورت استثناء و غیر مترقبه وجود نداشته است.									
اطلاعات مرتبط با سهام	سود سهام مصوب مطابق اصلاحیه قانون تجارت ، ظرف مهلت قانونی ۸ ماه از تاریخ تصویب و مطابق با جدول زمان بندی که به اطلاع سهامداران رسیده تسویه و بازپرداخت خواهد شد . برای سال مالی ۱۳۹۷ ، مبلغ ۴۸۰ ریال بعنوان سود تقسیمی به ازای هر سهم تصویب شده است .									
تغییر در ترکیب دارایی ها	در دوره مالی مورد گزارش ، تغییر با اهمیتی در ترکیب دارایی های مهم صورت وضعیت مالی روی نداده است.									
نایر تورم، تغییرات قیمت ها و نرخ ارز بر شرکت	بخشی از مواد اولیه ، قطعات و لوازم یدکی مصرفی و همچنین ماشین آلات مورد نیاز شرکت از خارج کشور تامین می گردد . افزایش بی رویه نرخ ارز منجر به افزایش بهای اقلام مذکور گردیده است . همچنین با عنایت به بدهی ارزی شرکت به تامین کنندگان ، محدودیت در تامین ارز ، انجام تعهدات تامین مواد اولیه را با مشکلات زیادی مواجه ساخته است. در صورتی که شرایط به شکل موجود ادامه یابد پوشش افزایش بهای تمام شده تولید و دستیابی به سود مورد انتظار ، صرفا از طریق تولید و فروش محصولات با ارزش افزوده بیشتر و با کیفیت بالاتر و افزایش نرخ فروش امکانپذیر است . با توجه به مطالب فوق کنترل هزینه ها و ارتقاء محصولات از نظر کیفی و نوآوری مستمر در دستور کار شرکت است .									
پروژه های شرکت	پروژه های شرکت در زمینه تجهیز خطوط تولید برای دستیابی به طرح ها ، اندازه ها و کیفیت مورد نظر با توجه به اهداف شرکت است . همانگونه که قبلا بیان گردید خرید، نصب و بهره برداری ماشین آلات به شرح فوق در برنامه شرکت بوده و در حال حاضر سرمایه گذاری برای افزایش ظرفیت تولیدی در دستور کار شرکت نیست.									
وجوه حاصل از منابع تامین مالی	در دوره مورد گزارش وجوه ناشی از منابع تامین مالی عمدتا در راستای تامین مالی سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید شرکت بوده است .									
سود های تقسیمی	وضعیت سود و سود تقسیم شده هر سهم در دو سال گذشته به شرح ذیل بوده است :									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>سال ۱۳۹۶</th> <th>سال ۱۳۹۷</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td align="center">۲۰۸</td> <td align="center">۵۳۴</td> <td>سود هر سهم</td> </tr> <tr> <td align="center">۱۱۰</td> <td align="center">۴۸۰</td> <td>سود تقسیم شده هر سهم</td> </tr> </tbody> </table>	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷		۲۰۸	۵۳۴	سود هر سهم	۱۱۰	۴۸۰	سود تقسیم شده هر سهم
سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷									
۲۰۸	۵۳۴	سود هر سهم								
۱۱۰	۴۸۰	سود تقسیم شده هر سهم								

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت			موضوع																																																				
<p>در دوره مالی مورد گزارش ، شرکت برای دستیابی به اهداف عملیاتی خود موارد ذیل را به عنوان اقدام تعریف نمود که در سال ۱۳۹۸ نیز استمرار خواهد داشت .</p> <ul style="list-style-type: none"> - کنترل بهای تمام شده و ساختار هزینه های شرکت با توجه به افزایش نرخ ارز - کنترل مصارف مرتبط با تولیدات - شناسایی تامین کنندگان داخلی برای پوشش افزایش ناشی از نرخ ارز - کنترل و بازبینی فرآیندهای مرتبط با نمایندگان فروش - دستیابی به بازارهای جدید صادراتی و افزایش صادرات 			<p>اقداماتی برای دستیابی به شاخص های عملکرد</p>																																																				
<p>رویه های به کار گرفته شده در ثبت و گزارشگری مرتبط با موضوعات حسابداری منطبق با آخرین تغییرات و استانداردهای حسابداری و قوانین صادره از طرف ارگان ها و نهادهای نظارتی است .</p>			<p>سیاست های مهم حسابداری برآوردها</p>																																																				
<table border="1"> <thead> <tr> <th align="center">نسبت های مالی</th> <th align="center">دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱</th> <th align="center">دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>نسبت فروش به ارزش موجودی مواد و کالا - درصد</td> <td align="center">۹۶</td> <td align="center">۱۱۱</td> </tr> <tr> <td>نسبت بدهی ها به جمع دارایی ها - درصد</td> <td align="center">۷۲</td> <td align="center">۶۶</td> </tr> <tr> <td>بازده دارایی های جاری - درصد</td> <td align="center">۴</td> <td align="center">۴</td> </tr> <tr> <td>نسبت سود ناخالص - درصد</td> <td align="center">۱۹</td> <td align="center">۲۵</td> </tr> <tr> <td>نسبت سود عملیاتی - درصد</td> <td align="center">۱۵</td> <td align="center">۱۵</td> </tr> <tr> <td>نسبت سود قبل از مالیات - درصد</td> <td align="center">۱۱</td> <td align="center">۱۲</td> </tr> <tr> <td>بازده درآمدهای عملیاتی - درصد</td> <td align="center">۹</td> <td align="center">۹</td> </tr> <tr> <td>بازده دارایی ها - درصد</td> <td align="center">۳</td> <td align="center">۴</td> </tr> <tr> <td>دوره گردش مطالبات جاری</td> <td align="center">۰/۸۸</td> <td align="center">۰/۸۲</td> </tr> <tr> <td>گردش دارایی های ثابت مشهود</td> <td align="center">۳/۹۸</td> <td align="center">۳/۲۴</td> </tr> <tr> <td>گردش کل دارایی ها</td> <td align="center">۰/۳۹</td> <td align="center">۰/۳۹</td> </tr> <tr> <td>نسبت بازدهی حقوق مالکانه - درصد</td> <td align="center">۱۲</td> <td align="center">۱۰</td> </tr> <tr> <td>نسبت جاری</td> <td align="center">۱/۳۳</td> <td align="center">۱/۴۱</td> </tr> <tr> <td>نسبت آنی</td> <td align="center">۰/۷۰</td> <td align="center">۰/۸۴</td> </tr> <tr> <td>بدهی های بلندمدت به حقوق مالکانه - درصد</td> <td align="center">۱۶</td> <td align="center">۱۰</td> </tr> <tr> <td>نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه - درصد</td> <td align="center">۲۵۷</td> <td align="center">۱۹۲</td> </tr> <tr> <td>توان پرداخت هزینه های مالی - درصد</td> <td align="center">۳۶۸</td> <td align="center">۴۱۱</td> </tr> </tbody> </table>	نسبت های مالی	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	نسبت فروش به ارزش موجودی مواد و کالا - درصد	۹۶	۱۱۱	نسبت بدهی ها به جمع دارایی ها - درصد	۷۲	۶۶	بازده دارایی های جاری - درصد	۴	۴	نسبت سود ناخالص - درصد	۱۹	۲۵	نسبت سود عملیاتی - درصد	۱۵	۱۵	نسبت سود قبل از مالیات - درصد	۱۱	۱۲	بازده درآمدهای عملیاتی - درصد	۹	۹	بازده دارایی ها - درصد	۳	۴	دوره گردش مطالبات جاری	۰/۸۸	۰/۸۲	گردش دارایی های ثابت مشهود	۳/۹۸	۳/۲۴	گردش کل دارایی ها	۰/۳۹	۰/۳۹	نسبت بازدهی حقوق مالکانه - درصد	۱۲	۱۰	نسبت جاری	۱/۳۳	۱/۴۱	نسبت آنی	۰/۷۰	۰/۸۴	بدهی های بلندمدت به حقوق مالکانه - درصد	۱۶	۱۰	نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه - درصد	۲۵۷	۱۹۲	توان پرداخت هزینه های مالی - درصد	۳۶۸	۴۱۱	<p>نسبت های مالی</p>
نسبت های مالی	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱																																																					
نسبت فروش به ارزش موجودی مواد و کالا - درصد	۹۶	۱۱۱																																																					
نسبت بدهی ها به جمع دارایی ها - درصد	۷۲	۶۶																																																					
بازده دارایی های جاری - درصد	۴	۴																																																					
نسبت سود ناخالص - درصد	۱۹	۲۵																																																					
نسبت سود عملیاتی - درصد	۱۵	۱۵																																																					
نسبت سود قبل از مالیات - درصد	۱۱	۱۲																																																					
بازده درآمدهای عملیاتی - درصد	۹	۹																																																					
بازده دارایی ها - درصد	۳	۴																																																					
دوره گردش مطالبات جاری	۰/۸۸	۰/۸۲																																																					
گردش دارایی های ثابت مشهود	۳/۹۸	۳/۲۴																																																					
گردش کل دارایی ها	۰/۳۹	۰/۳۹																																																					
نسبت بازدهی حقوق مالکانه - درصد	۱۲	۱۰																																																					
نسبت جاری	۱/۳۳	۱/۴۱																																																					
نسبت آنی	۰/۷۰	۰/۸۴																																																					
بدهی های بلندمدت به حقوق مالکانه - درصد	۱۶	۱۰																																																					
نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه - درصد	۲۵۷	۱۹۲																																																					
توان پرداخت هزینه های مالی - درصد	۳۶۸	۴۱۱																																																					

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت						موضوع
۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳		تصویری از وضعیت شرکت
۷,۰۴۱	۷,۱۶۹	۶,۷۸۰	۶,۶۴۷	۷,۷۴۷	مقدار تولید- هزارمترمربع	
۷,۳۲۳	۷,۲۸۴	۷,۰۰۷	۵,۹۹۶	۷,۸۹۹	مقدار فروش - هزارمترمربع	
۱,۶۰۹,۸۳۴	۱,۱۹۹,۹۴۵	۱,۱۲۶,۹۸۸	۹۱۵,۷۴۷	۱,۰۸۰,۹۳۸	درآمدهای عملیاتی - میلیون ریال	
۴۰۹,۲۹۷	۲۶۵,۶۴۱	۲۲۵,۳۹۶	۱۸۱,۱۶۵	۲۴۶,۸۲۸	سود ناویژه - میلیون ریال	
۲۸۸,۰۵۹	۱۵۹,۹۳۷	۱۶۷,۰۴۸	۱۱۵,۰۹۸	۲۰۱,۹۳۶	سود عملیاتی - میلیون ریال	
۲۱۳,۶۷۱	۸۳,۲۴۰	۶۸,۶۴۶	۴۳,۰۶۷	۱۱۳,۹۴۷	سود خالص - میلیون ریال	
<p>- با توجه به اینکه روند تولید و فروش به سمت تولیدات با سایز بزرگ و با ارزش افزوده بالاتر است، مقایسه مقدار تولید و فروش در ۵ سال گذشته اطلاعات مناسبی را در اختیار استفاده کننده قرار خواهد داد و در این ارتباط مقایسه مقدار تولید و فروش همگن شده برای تحلیل روند تولید و فروش شرکت جوابگو خواهد بود.</p> <p>- روند عملیات شرکت طی ۵ سال گذشته نشاندهنده نوساناتی طی سالهای مذکور است. بخش عمده این نوسانات ناشی از نوسانات بازار اقتصادی حاکم بر صنعت بوده است.</p> <p>با عنایت به رکود بازار ساخت و ساز و بازار حاکم بر صنعت کاشی و سرامیک، شرکت برنامه خود را به نحوی تدوین نموده تا از دستیابی به تداوم فعالیت اطمینان حاصل نماید.</p>						

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

تحلیل مدیریت				موضوع
<p>تولید: تولید دوره مالی مورد گزارش به مقدار ۳,۵۳۷ هزار مترمربع نسبت به دوره مشابه سال قبل به مقدار ۳,۳۳۱ هزار مترمربع، به میزان ۶ درصد افزایش داشته است (کاشی کف ۵ درصد، کاشی پرسلان ۳ درصد و کاشی دیوار ۱۰ درصد افزایش). با عنایت به تمهیدات و برنامه ریزی موجود در شرایط عادی، خللی در تولید برنامه سال ۱۳۹۸ ایجاد نخواهد شد. دومین ماشین رکتیفای کاشی کف و همچنین خط پولیش کامل، رکتیفای، نانو تولید سایز ۸۰*۸۰ کاشی پرسلان با امکان تولید ۱۰۰*۱۰۰ در فروردین سال ۱۳۹۷ نصب و راه اندازی شده و پیرو آن کلیه تولیدات کاشی کف به صورت رکتیفای شده و همچنین کاشی پرسلان سایز ۸۰*۸۰ براق به بازار عرضه می گردد. همچنین به منظور تولید هم زمان کاشی پرسلان در سایز ۸۰*۸۰ و ۱۰۰*۱۰۰ خرید ماشین آلات مورد نیاز شامل دستگاه چاپ دیجیتال، بل، آبشار لعاب، ماشین چمفر و رکتیفای، ... در دستور کار شرکت قرار دارد.</p>				تولید و فروش
<p>فروش: مقدار فروش دوره مالی مورد گزارش نسبت به دوره سال قبل به مقدار ۳۱۴ هزار مترمربع کاهش داشته است. تفکیک مقدار فروش دوره مالی مورد گزارش به تفکیک داخل کشور و صادرات در مقایسه با دوره قبل به شرح جدول زیر است:</p>				
	دوره منتهی به	دوره منتهی به		
	۱۳۹۷/۶/۳۱	۱۳۹۸/۶/۳۱		
درد				
افزایش (کاهش)				
(۹)	۳,۰۹۱	۲,۸۱۴	داخلی	
(۱۳)	۲۹۲	۲۵۵	صادرات	
(۹)	۳,۳۸۳	۳,۰۶۹		
<p>کاهش صادرات دوره مورد گزارش نسبت به دوره مشابه سال قبل عمدتاً به دلیل توقف صادرات ناشی از الزام برگشت ارز حاصل از صادرات از مرداد سال ۱۳۹۷ است.</p>				

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت					موضوع
افزایش (کاهش)	۱۳۹۷/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۶/۳۱		
درصد	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	
۳	۴۷	۹۲۶,۸۴۹	۴۴	۹۵۱,۸۸۱	دریافتنی های تجاری
۳۷	۳۳	۶۵۵,۳۱۳	۴۱	۸۹۸,۱۳۶	موجودی مواد و کالا
(۳۴)	۹	۱۷۱,۳۷۹	۵	۱۱۵,۷۸۲	سایر دارایی های جاری
۱۲	۸۹	۱,۷۵۳,۵۴۱	۹۰	۱,۹۶۵,۷۹۹	جمع دارایی های جاری
۱	۱۱	۲۱۴,۰۷۸	۱۰	۲۱۵,۸۱۸	دارایی های ثابت مشهود
(۸)	-	۹,۲۴۵	-	۸,۵۱۲	سایر دارایی های غیر جاری
-	۱۱	۲۲۳,۳۲۳	۱۰	۲۲۴,۳۳۰	جمع دارایی های غیر جاری
۱۱	۱۰۰	۱,۹۷۶,۸۶۴	۱۰۰	۲,۱۹۰,۱۲۹	جمع دارایی ها
۲۳	۳۸	۴۷۹,۵۸۸	۳۸	۵۹۱,۶۷۰	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۷	۲۸	۳۴۶,۸۶۱	۲۳	۳۶۹,۵۳۸	تسهیلات مالی
۵۸	۲۵	۳۱۱,۴۲۱	۳۱	۴۹۲,۹۸۴	سود سهام پرداختنی
(۵۳)	۴	۴۸,۴۸۶	۲	۲۲,۹۲۹	سایر بدهی های جاری
۲۵	۹۵	۱,۱۸۶,۳۵۶	۹۴	۱,۴۷۷,۱۲۱	جمع بدهی های جاری
۷۱	۵	۵۸,۱۲۴	۶	۹۹,۱۹۱	بدهی های غیر جاری
۲۷	۱۰۰	۱,۲۴۴,۴۸۰	۱۰۰	۱,۵۷۶,۳۱۲	جمع بدهی ها
(۱۶)		۷۳۲,۳۸۴		۶۱۳,۸۱۷	حقوق مالکانه

صورت وضعیت مالی

- حدود ۸۵ درصد از دارایی های شرکت مربوط به دریافتنی های تجاری (به میزان ۴۴ درصد با ۳ درصد افزایش نسبت به پایان سال قبل) و موجودی مواد و کالا (عمدتاً شامل موجودی های کالای ساخته شده، مواد اولیه، قطعات یدکی و مصرفی به میزان ۴۱ درصد با ۳۷ درصد افزایش نسبت به پایان سال قبل) است. سیاست فروش اعتباری شرکت منطبق با شرایط بازار و همسو با عملکرد رقبا است. در این ارتباط مطالبات تجاری شرکت بطور مستمر تحت کنترل بوده و عمدتاً متکی به وثائق مطمئن است. کاهش موجودی کالای ساخته شده، استفاده بهینه از سایر اقلام موجود انبار، شناسایی اقلام کم گردش و افزایش دوره نگهداری مواد اولیه و قطعات و لوازم یدکی با توجه به تهدیدات موجود در ارتباط با تامین اقلام مذکور، در دستور کار شرکت است.

- حدود ۹۴ درصد از سود سهام پرداختنی مربوط به سود سهام شرکت سرمایه گذاری صدر تامین می باشد. تعیین تکلیف بدهی به سهامدار عمده و اصلاح ساختار مالی در این ارتباط در دستور کار شرکت است.

- افزایش سود سهام پرداختنی به میزان ۵۸ درصد و کاهش حقوق مالکانه به میزان ۱۶ درصد به دلیل تقسیم سود در مجمع عمومی عادی صاحبان سهام به ازاء هر سهم ۴۸۰ ریال است.

- بدهی های غیر جاری به میزان ۹۹,۱۹۱ میلیون ریال شامل ذخیره بازخرید خدمت کارکنان به مبلغ ۸۳,۷۲۶ میلیون ریال و اسناد بلندمدت پرداختنی به شرکت سرمایه گذاری صدر تامین به مبلغ ۱۵,۴۶۵ میلیون ریال بابت تسویه مطالبات شرکت مذکور در ارتباط با تسویه تسهیلات دریافتی از طریق اوراق تسویه خزانه از محل مطالبات سازمان تامین اجتماعی از دولت است.

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۸

تحلیل مدیریت					موضوع
درصد افزایش(کاهش)	دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۶/۳۱		دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۶/۳۱		
	درصد به فروش	میلیون ریال	درصد به فروش	میلیون ریال	
۳۲	۱۰۰	۶۵۱,۹۳۵	۱۰۰	۸۵۹,۱۴۲	درآمدهای عملیاتی
۴۲	(۷۵)	(۴۸۸,۴۳۹)	(۸۱)	(۶۹۴,۳۱۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱	۲۵	۱۶۳,۴۹۶	۱۹	۱۶۴,۸۲۶	سود ناخالص
(۵)	(۸)	(۵۰,۶۹۶)	(۶)	(۴۸,۳۲۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
	(۲)	(۱۴,۶۰۳)	۲	۱۳,۱۶۲	سایر اقلام عملیاتی
۳۲	۱۵	۹۸,۱۹۷	۱۵	۱۲۹,۶۶۴	سود عملیاتی
۴۸	(۴)	(۲۳,۹۱۰)	(۴)	(۳۵,۴۹۳)	هزینه های مالی
(۳۷)	-	۱,۲۳۲	-	۷۸۰	سایر درآمدها(هزینه ها)ی غیر عملیاتی
۲۶	۱۱	۷۵,۵۱۹	۱۱	۹۴,۹۵۱	سود قبل از مالیات
۳۴	(۲)	(۱۶,۱۰۷)	(۲)	(۲۱,۵۱۸)	هزینه مالیات بردرآمد
۲۴	۹	۵۹,۴۱۲	۹	۷۳,۴۳۳	سود خالص
<p>- سود ناخالص به درآمدهای عملیاتی دوره مالی مورد گزارش و دوره مشابه سال قبل به ترتیب ۱۹ و ۲۵ درصد است . افزایش سود عملیاتی به میزان ۳۲ درصد عمدتاً به دلیل تغییرات ناشی از تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی عملیاتی است .</p> <p>- کاهش هزینه های فروش ، اداری و عمومی به میزان ۵ درصد عمدتاً ناشی از هزینه تابلو های تبلیغاتی در سطح کشور در سال قبل بوده است .</p>					
(مبالغ به میلیون ریال)					
درصد افزایش (کاهش)	دوره شش ماهه منتتهی به ۱۳۹۷/۶/۳۱	دوره شش ماهه منتتهی به ۱۳۹۸/۶/۳۱			
(۶۲)	۹۸,۸۹۶	۴۱,۷۷۷	نقد حاصل از عملیات		صورت جریان های نقدی
۱۵۴	(۱۳,۹۷۷)	(۳۵,۴۳۶)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد		
(۹۷)	۸۴,۹۱۹	۶,۳۴۱	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی		
۲۴۳	(۴,۳۲۹)	(۱۴,۸۴۵)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری		
(۷۱)	(۶۵,۸۳۲)	(۲۳,۲۵۳)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی		
	۱۴,۷۵۸	(۳۱,۷۵۷)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد		

شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره میانی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

موضوع	تحلیل مدیریت								
اطلاعات آینده نگر	<p>گواهی پایان کار جدید ساختمان دفتر مرکزی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۴/۴ صادر گردیده است . در گواهی ساختمان جدید با حفظ تعداد پارکینگ و انباری نسبت به گواهی سال ۱۳۷۳ ، مساحت فضای اداری ۷۲۴/۸۴ مترمربع می باشد که نسبت به گواهی قبلی به مقدار ۶۶۳ مترمربع ، ۶۱/۸۴ مترمربع افزایش دارد .</p>								
	<p>اقدامات به شرح زیر در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ در دستور کار شرکت قرار دارد :</p>								
	<p>- خرید ماشین آلات مورد نیاز شامل دستگاه چاپ دیجیتال ، بل ، آبشار لعاب ، ماشین چمفرو رکتیفای ، به منظور تولید هم زمان کاشی پرسلان فول پولیش در سایز ۸۰*۸۰ و ۱۰۰*۱۰۰ .</p>								
	<p>- تغییر کاربری زمین روبروی کارخانه الوند ۱ به مساحت ۳۰,۹۰۵ مترمربع از کشاورزی به صنعتی .</p>								
	<p>- پیش بینی عملیات شرکت در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح ذیل است :</p>								
	<table><tbody><tr><td>تولید (هزار مترمربع)</td><td>۳,۵۶۳</td></tr><tr><td>مقدار فروش (هزار مترمربع)</td><td>۴,۱۵۵</td></tr><tr><td>مبلغ فروش (میلیون ریال)</td><td>۱,۲۱۷,۹۳۸</td></tr><tr><td>سودخالص پس از کسر مالیات (میلیون ریال)</td><td>۱۴۱,۱۴۹</td></tr></tbody></table>	تولید (هزار مترمربع)	۳,۵۶۳	مقدار فروش (هزار مترمربع)	۴,۱۵۵	مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱,۲۱۷,۹۳۸	سودخالص پس از کسر مالیات (میلیون ریال)	۱۴۱,۱۴۹
تولید (هزار مترمربع)	۳,۵۶۳								
مقدار فروش (هزار مترمربع)	۴,۱۵۵								
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۱,۲۱۷,۹۳۸								
سودخالص پس از کسر مالیات (میلیون ریال)	۱۴۱,۱۴۹								