

شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸



شرکت فنر سازی خاور

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

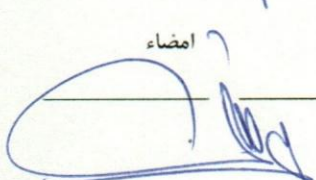
شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۲۹۳۸۶ / ۱۲۲ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت به پیوست صورتهای مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸ تقدیم میگردد.

این گزارش طبق گزارش تفسیری مدیریت مصوب هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار تهیه شده که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۷ به تصویب هیأت مدیره رسیده است. گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت مالی و یادداشت های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد کلماتی نظیر «باور»، «پیش بینی»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالا»، و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است. جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک ها عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

| اعضای هیئت مدیره      | نام نماینده اشخاص حقوقی            | سمت                       | امضاء                                                                               |
|-----------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| آقای عباس خلیج هدایتی | -                                  | رئیس هیئت مدیره           |    |
| آقای ایرج رضانی       | شرکت پارس فنر (سهامی خاص)          | مدیرعامل و عضو هیئت مدیره |  |
| آقای جلال جلیلی تنها  | شرکت فنر کاوه ایرانیان (سهامی خاص) | نایب رئیس هیئت مدیره      |  |
| آقای علی علیرضائی     | -                                  | عضو هیئت مدیره            |  |
| آقای اسمعیل سعیدی     | -                                  | عضو هیئت مدیره            |  |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

فهرست مطالب

| شرح                                                                                                                                  | شماره صفحه |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| الف) ماهیت کسب و کار:                                                                                                                | ۳ الی ۸    |
| ب) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف:                                                                         | ۹ الی ۱۱   |
| پ) مهمترین منابع، ریسک ها و روابط:                                                                                                   | ۱۲ الی ۱۴  |
| ت) نتایج عملیات و چشم اندازها:                                                                                                       | ۱۵ الی ۱۹  |
| ث) مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد که مدیریت از آنها برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده استفاده می نماید. | ۲۰ الی ۲۱  |

مقدمه

اطلاعات مندرج در این گزارش درباره عملیات و وضعیت شرکت می باشد با تاکید بر ارایه منصفانه نتایج عملکرد در جهت حفظ منابع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است .

الف) ماهیت کسب و کار؛

موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه تولید فنر سبک و سنگین انواع خودرو ها و انجام کلیه امور بازرگانی مرتبط به شرح ذیل می باشد.

الف - ساخت یا خرید و فروش انواع فنر

ب - ساخت یا تکمیل و فروش انواع قطعات یدکی

ج - اقدام به خرید و واردات هر نوع مواد اولیه و لوازم یدکی دستگاهها و ماشین آلات مورد نیاز شرکت

د - مشارکت در سهام سایر شرکتها



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

فعالیت های فعلی ، موقعیت فعالیتها و خطوط تجاری جدید :

شرکت فنر سازی خاور در سال ۱۳۵۶ به عنوان یکی از کارخانجات شرکت ایران خودرو دیزل (سهامی عام) به منظور ساخت انواع دسته فنرهای تخت و لایه یدکی کامیونهای سبک و سنگین با ظرفیت سالیانه ۳۰۰۰ تن در زمینی به مساحت ۷۸۰۰۰ متر مربع در شهر صنعتی کاوه (ساوه) تاسیس و آغاز به کار کرد.

در سال ۱۳۸۰ با افتتاح طرحهای توسعه ظرفیت تولیدی به ۱۲۰۰۰ تن ساخت انواع قطعات سیستم تعلیق خودرو در برنامه تولیدی شرکت قرار گرفت.

هم اکنون محصولات این شرکت نیازهای کارخانجات خودرو سازی ، صنایع ریلی و بخش عمده ای از نیازهای بازار لوازم یدکی انواع کامیون و سایر خودروها را تامین می نماید. از جمله محصولات تولیدی این شرکت عبارت است از :

انواع فنر تخت شامل : فنر تخت سبک ، سنگین ، نیمه سنگین ، لایه های تخت و پارابولیک با ظرفیت اسمی ۸۰۰۰ تن در سال .

انواع فنر لول شامل: فنر لول های خودروهای سبک، نیمه سنگین، سنگین و بوژیهای راه آهن با ظرفیت اسمی ۲۵۰۰ تن در دو شیفت کاری .

میل تعادل، تورشن بار با ظرفیت اسمی ۲۰۰۰ تن در دو شیفت کاری. و پابند فنری با ظرفیت اسمی ۷۰۰ تن در دو شیفت کاری . خریدکوره پابند فنری در خصوص افزایش ظرفیت تولید پابند فنری تا ۱۰۰۰ تن در سال ۱۳۹۷ انجام شده است

فروش شرکت مطابق سیاستهای اتخاذ شده هیات مدیره به مشتریان بر اساس فروش محصولات با حاشیه سود مناسب و دوره وصول مطالبات از مشتریان برنامه ریزی شده و روند مشابهی نسبت به سال قبل داشته است ، پیش بینی می شود با توجه به رشد فروش در سال ۱۳۹۸ ، فروش سال ۱۳۹۹ متناسب با کشش بازار و در نظر گرفتن شرایط فعلی اقتصادی کشور و همچنین سهم فروش محصولات مختلف از کل بازار داخلی و صادرات در سال ۱۳۹۹ به شرح ذیل می باشد.

با توجه به اهداف شرکت پیش بینی می شود سهم تولیدات شرکت در سال ۱۳۹۹ به ۴۰.۹۳ تن قابل دسترسی باشد.

| نام محصول | سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹ |             |        | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |             |        |
|-----------|------------------------------|-------------|--------|------------------------------|-------------|--------|
|           | کل                           | سهم شرکت از | صادرات | کل                           | سهم شرکت از | صادرات |
|           | بازار داخلی                  | بازار داخلی |        | بازار داخلی                  | بازار داخلی |        |
| انواع فنر | ۲۶.۰۰۰                       | ۳۶۲۳        | ۴۷۰    | ۳۶.۰۰۰                       | ۳.۹۵۵       | ۵۸۵    |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

## محیط قانونی شرکت:

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت
- قوانین کار و تامین اجتماعی
- قانون بازار اوراق بهادار
- قانون مالیات های مستقیم
- قانون مالیات و عوارض بر ارزش افزوده
- قانون مرتبط با واردات و صادرات
- قوانین و مقررات استاندارد ملی
- قوانین و مقررات زیست محیطی و ایمنی و بهداشت

## محیط کسب و کار شرکت و فرصت ها و ریسک های حاکم بر آن :

- اساسنامه شرکت
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی
- استانداردهای کیفی
- مصوبات هیات مدیره
- قوانین مرتبط با بورس اوراق بهادار تهران
- قوانین و مقررات دولتی مرتبط با کسب و کار اقتصادی

## ریسک های عمده شرکت شامل موارد ذیل میباشد:

- نوسانات ناشی از قیمت فلزات شمش و میلگرد
- نوسانات نرخ ارز
- افزایش سهم تولید کنندگان خارجی در بازار داخلی
- افزایش بهای حامل های انرژی
- افزایش رکود تورمی ناشی از شرایط اقتصادی
- افزایش تعرفه های گمرکی



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

## محصولات و خدمات اصلی فرایندهای تجاری و روشهای توزیع شرکت :

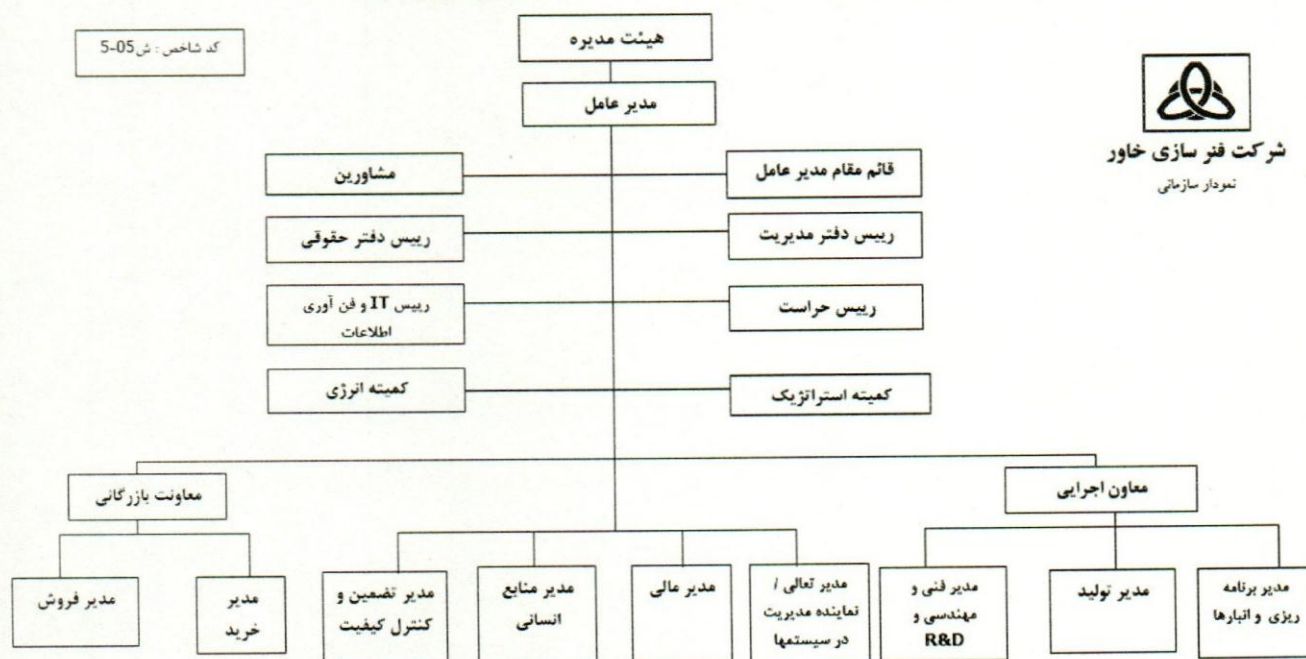
- موضوعات اصلی : تولید انواع سیستم تعلیق خودروهای سبک و سنگین
- موضوعات فرعی : واردات مواد اولیه و قطعات یدکی و مشارکت در خرید اوراق بهادار

## فرایندهای تجاری و روشهای توزیع شرکت :

با توجه به فعالیت شرکت در شرکتهای خودرو ساز و بازار ، فرایند فروش به خودرو سازان با عقد قرارداد و مصوبات هیات مدیره انجام میشود و همواره سعی بر این است که استراتژی ارائه خدمات برتر در زمینه فروش و ارائه خدمات رعایت گردد . همچنین بخشی از فروش شرکت به شرکتهای همگروه صورت می پذیرد.

## ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن :

ساختار سازمانی شرکت به نحوی طراحی شده است که کلیه مدیران بتوانند در ایجاد ارزش افزوده بصورت یکپارچه تعامل نموده و در راستای دستیابی به اهداف سازمانی تلاش نمایند



## شناخت و تحلیل محیط بیرونی شرکت:

به منظور تحلیل شرایط محیطی حاکم بر شرکت فنر سازی خاور، مطالعات، بررسی ها و تحلیل فرصتها و تهدیدها در دو بخش محیط کلان و محیط صنعت انجام میگردد. در بعد محیط کلان حوزه های زیر مورد توجه قرار می گیرد:

قوانین و مقررات بخش عمومی و دولتی، شرایط خاص اجتماعی - فرهنگی، شرایط سیاسی، بازار مالی / شرایط اقتصادی، در بخش محیط صنعت نیز حوزه های مورد بررسی عبارتند از: بازار عوامل و نهاده ها، رقبا، مشتریان

### ۱-۱- شناخت و تحلیل محیط کلان شرکت:

منظور از محیط کلان شرکت فنر سازی خاور محیطی است که در پیرامون دور دست شرکت قرار گرفته و نه تنها شرکت فنر سازی خاور، بلکه تمامی بخش های اقتصادی مرتبط و تاثیر گذار بر شرکت فنر سازی خاور را تحت تاثیر قرار می دهد. تحلیل جامع محیط کلان نیازمند یک رویکرد نظام مند بررسی متغیرهای محیط کلان است. کلیه متغیر های اثر گذار به شرح ذیل است:

#### ۱-۱-۱- سیاستهای پولی، مالی، ارزی و بودجه:

کنترل نرخ تورم، ارتقای انضباط مالی و پولی، افزایش سهم پول درونزا از رشد نقدینگی و سالم سازی ترکیب رشد نقدینگی و هدایت منابع به سوی فعالیت های تولیدی، مدیریت بازار ارز و استقرار ثبات در این بخش، ساماندهی موسسه های پولی و جلوگیری از فعالیت نهادهای غیرمجاز، کاهش نرخ سود بانکی اعم از سود تسهیلات و سپرده های مشتریان به تناسب کاهش تورم، نقل و انتقال منابع بین اشخاص حقیقی، حقوقی خارجی و ایرانی، مشارکت و روابط کارگزاری بانکی مشترک بانک های ایرانی و خارجی، همچنین فعالیت های متعارف بانکی همچون گشایش اعتبار اسنادی و صدور ضمانت نامه بانکی از سیاست های دولت در این دوره می باشد.

#### ۱-۱-۲- قوانین گمرکی:

سیاست جدید تجاری در سال ۹۸ و پیش بینی سال ۹۹ حکایت از نوسانات طبقات و سقف تعرفه های واردات دارد. افزایش تعرفه وارداتی نسبت به سالهای گذشته باعث افزایش قیمت مواد اولیه تامین شده از تامین کنندگان خارجی می گردد.

#### ۱-۱-۳- قوانین بانکی:

نوسانات نرخ سود سپرده های بانکی و شرایط جاری تخصیص ارز، از سیاست های دولت بوده است البته روند خلق پول و نقدینگی ایجاد تورم و یا عدم گرایش سرمایه گذاری در تولید می گردد.

**موضوعات مهمی که بر عملیات شرکت تاثیر گذار خواهد بود در حالیکه در گذشته تاثیر گذار نبوده اند:**

- شرایط فعلی تامین مواد اولیه، تورم و نرخ ارز
- سیاست شرکتهای خودرو سازی در خصوص تعاملات با سازندگان داخلی از جمله شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)
- سیاست شرکتهای خودرو سازی در خصوص واردات سیستمهای تعلیق
- سیاست شرکتهای خودرو ساز در خصوص تاخیر در پرداخت مطالبات شرکتهای طرف قرارداد از جمله شرکت فنر سازی خاور



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

**رویدادها یا معاملاتی که اندازه گیری آن بر شرکت همواره با ابهام عمده همراه باشد :**

شرکت همواره سعی نموده که با رعایت کامل قوانین و مقررات در خصوص رویدادهای جاری و آتی به نقطه قابل اتکا دست یابد در حال حاضر شرکت با موضوعاتی که نتواند از نتیجه آن حصول اطمینان نماید مواجه نشده است.

**جدول مربوط به مشخصات مدیران اجرایی شرکت (غیر عضو هیئت مدیره)**

| خانوادگی نام و نام    | سمت                      | تحصیلات/مدارک حرفه | سابقه اجرایی در شرکت | سوابق مهم اجرایی | میزان مالکیت در سهام شرکت |
|-----------------------|--------------------------|--------------------|----------------------|------------------|---------------------------|
| سیروس شجاعی<br>برجونی | قائم مقام مالی و اقتصادی | کارشناسی ارشد      | ۱۳۹۶/۱۲/۱۳           | معاونت           | -                         |
| جعفر اخوان            | مدیر تولید               | کارشناسی           | ۱۳۹۳/۰۲/۲۲           | مدیریت           | -                         |
| علیرضا یادگاری        | مدیر فروش                | کارشناسی           | ۱۳۸۹/۰۹/۰۳           | مدیریت           | -                         |
| مجتبی عباسی           | مدیر مالی                | کارشناسی ارشد      | ۱۳۹۳/۰۳/۲۲           | مدیریت           | -                         |
| اشکان پارسی           | مدیر بازرگانی            | کارشناسی ارشد      | ۱۳۹۸/۰۶/۰۱           | مدیریت           | -                         |
| سعید رحیمی            | مدیر فنی مهندسی          | کارشناسی           | ۱۳۹۶/۰۳/۲۲           | مدیریت           | -                         |
| امیر مسعود موحدی      | مدیر منابع انسانی        | کارشناسی           | ۱۳۹۸/۰۳/۰۱           | مدیریت           | -                         |
| مهدی امیری            | مدیر کنترل               | کارشناسی ارشد      | ۱۳۹۷/۰۶/۲۵           | مدیریت           | -                         |

**وضعیت جاری فعالیت های اصلی :**

اهداف هیات مدیره در راستای تولید محصولات با حاشیه سود مناسب و فروش به مشتریان که در پرداخت به موقع مطالبات ، شرکت را در رسیدن به اهداف و همچنین فروش بالغ بر ۴۴۲۰ تن در سال ۱۳۹۹ یاری میرسانند .

شرکت فروش ۴۴۲۰ تن در سال ۱۳۹۹ را در برنامه کاری خود قرار داده است . و در مقایسه با سال مالی ۱۳۹۸ فروش از روند مناسبی برخوردار می باشد . شرکت تولید ۴۰۹۳ تن در سال ۱۳۹۹ را در برنامه کاری خود قرار داده است . و در مقایسه با سال مالی ۱۳۹۸ تولید از رشد مناسبتری برخوردار می باشد .



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

سهامداران اصلی شرکت :

| ۱۳۹۷/۱۲/۲۹  |             | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |             |
|-------------|-------------|------------|-------------|
| درصد مالکیت | تعداد سهام  | تعداد سهام | تعداد سهام  |
| ۶۴          | ۱۲۷,۸۹۸,۹۳۶ | ۶۱         | ۲۸۶,۶۳۶,۱۴۴ |
| ۲۱          | ۴۱,۳۳۳,۳۳۲  | ۱۹         | ۸۸,۷۰۲,۳۶۰  |
| ۴           | ۸,۱۰۰,۰۵۶   | ۰          | ۱۰,۰۰۰      |
| ۱۱          | ۲۲,۶۶۷,۶۷۶  | ۲۰         | ۹۲,۵۸۹,۹۹۳  |
| ۱۰۰         | ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰        | ۴۶۷,۹۳۸,۴۹۷ |

شرکت پارس فنر

شرکت فنر کاوه ایرانیان

احمد جلیلی تنها

سایرین

ب) اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف:

| موضوع                                                 | تحلیل مدیریت                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| اهداف مالی مرتبط با کسب و کار                         | با توجه به وضعیت اقتصادی و چالشهای موجود در بازار، شرکت اهداف و برنامه کاری سال ۹۹ را بر پایه حفظ توان تولید و فروش خود تدوین نمود در این راستا تیم مدیریت و اجرائی شرکت استراتژیهای متفاوتی را جهت دستیابی به اهداف تعریف شده به کار خواهد گرفت .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| چگونگی مواجهه با روند ها و تهدیدها و فرصتها           | از آنجائیکه چارچوبهای مبتنی بر رعایت الزامات بورس و قوانین مرتبط ، دیدگاه متفاوتی را بر شرکت نسبت به رقبای حاکم می نماید و از طرفی به دلیل سخت تر شدن وضعیت رقابتی شرکتها که ناشی از تغییر نگرش و توان مالی شرکت می باشد در این راستا در سال جاری جهت جلوگیری از تهدیدهای احتمالی، شرکت با ایجاد مشتریان متعدد و تعامل و مذاکره با سایر خودروسازان داخلی و بازار صادرات ، انعطاف پذیری خود را در مقابل تهدیدات و فرصتها حفظ نموده است .                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| برنامه توسعه محصولات جدید                             | از ابتدای سال ۱۳۹۸ شرکت اقدام به عقد همکاری لازم با شرکت راه آهن و مصرف کنندگان متناسب با دوره دریافت مطالبات ، همکاری با شرکت های خودرو سازی به موازات همکاری با صنایع ریلی و بازار مصرف ایجاد نموده است. شرکت با بازار یابی و شناسایی مشتریان خارجی تولید و فروش ۴۷۰ تن از محصولات خود را در برنامه صادرات سال ۱۳۹۹ قرار داده است .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| راهبردهای شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه مواد اولیه | بخشی از مواد اولیه شرکت خرید از منابع خارجی است و با توجه به مواد اولیه و افزایش نرخ ارز، شرکت سعی در جایگزینی از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود قرار داده است. با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه اساسی شرکت از قبیل تسمه و میلگرد از طریق شرکتهایی تامین میشود که نحوه سیاستگذاری و مکانیزم تعیین قیمت آن به صورت قیمتهای مبتنی بر بورس فلزات می باشد، لذا همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن وجود دارد در این خصوص تیم مدیریت شرکت تلاش نموده است تا با بکارگیری مذاکرات اثر بخش ، تعاملات با آن شرکتها را در سطح بهینه مدیریت نماید. همچنین با توجه به موضوع فوق ، شرکت با کنترل فرایندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهینه و بهبود بخشد. |
| تطابق راهبرد با روند های اصلی                         | بررسی روند رشد فروش شرکت بیانگر حفظ سطح فروش به دلیل دستیابی به مقدار فروش برنامه ریزی شده و بخش دیگری از آن ناشی از افزایش قیمت و ترکیب فروش محصولات می باشد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| برنامه برای رسیدن به اهداف راهبردها                   | در راستای دستیابی به اهداف تعریف شده، شرکت تمرکز بر کاهش بهای تمام شده محصولات را به عنوان استراتژی خود در نظر گرفت ، با توجه به افزایش قیمت فلزات آلیاژی ، نرخ ارز و هزینه های تبدیل شرکت ، استراتژی کاهش بهای تمام شده و بهینه                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| نمودن هزینه های مالی و اداری را در برنامه و اهداف خود قرارداده است . همچنین با توسعه قرارداد همکاری با راه آهن و سایر شرکتهای بازار و صادرات درصد است تا بتواند به اهداف راهبردی خود در زمینه حفظ و رشد توان تولید و فروش تداوم بخشد                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                       |
| در رابطه با افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت فلزات آلیاژی ، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات مواجه می باشد که با برنامه ریزی های صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | پیش بینی چالشها و ریسک های پیش رو                                     |
| با توجه به تداوم وضعیت بازار ، سیاستها و اهداف شرکت مبنی بر حفظ و تداوم فعالیت تولیدی ، تغییری را نسبت به سال مالی گزارشگری قبل ایجاد نمی نماید.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | تغییرات با اهمیت در اهداف نسبت به دوره گذشته                          |
| نظام جبران خدمات مدیران اجرایی، به خصوص در مشاغل عملیاتی ارتباط مستقیمی با اهداف سال جاری و اهداف بلند مدت شرکت دارد. در مشاغل پشتیبانی نیز پروژه ها و اهداف کاری تعریف گردیده و نظام جبران خدمات بر مبنای آن طراحی شده است.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | مباحثی در مورد رابطه بین اهداف ، راهبردها و جبران خدمات مدیران اجرایی |
| سیاستها و الگوهای راهبری شرکت به گونه ای تدوین می گردد تا با بکارگیری روشهایی جهت مشارکت فعال همه همکاران در سطوح مختلف به اهداف سازمانی شرکت دست یابیم. از طرفی این سیاستها به گونه ای تدوین می شود که با رعایت احترام ، رابطه بر-برد بین همکاران و شرکت ایجاد گردد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی                               |
| یکی از ارزشهای شرکت فنر سازی خاور "حفظ منافع اجتماع" است یعنی "ما همواره در جهت حفظ و افزایش منافع جوامع مرتبط قدم بر می داریم".<br>از این رو، توجه به مسئولیتهای اجتماعی در کنار سایر ابعاد کسب و کار، از جمله مواردی است که از بدو تاسیس شرکت ، توسط موسسین مد نظر بوده و در طول دوره فعالیت شرکت، به عنوان یک رفتار ارزشی در فرهنگ سازمانی نهادینه گردیده است. از جمله محورهای مختلفی که شرکت در خصوص مسئولیت اجتماعی و زیست محیطی در آن فعال می باشد، می توان به موارد ذیل اشاره نمود:<br>کاهش مصرف گاز ، حفظ محیط زیست ، کاهش ضایعات مصرف مواد اولیه ، ارتقای سطح ایمنی، آگاهی رسانی تخصصی، آگاهی رسانی عمومی، استاندارد سازی، مدیریت انرژی | اطلاعاتی در خصوص مسئولیتهای اجتماعی                                   |
| با توجه به موضوع فعالیت اصلی شرکت در زمینه تولید و ارائه خدمات ، برنامه ریزی خاصی جهت سرمایه گذاری در پرتفویهای مختلف وجود نداشته و عمده سرمایه گذاری شرکت در زمینه دارائی های مورد نیاز در تولید در صورت نیاز می باشد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | اهداف شرکت در سرمایه گذاری ها                                         |
| شرکت به نحوی برنامه ریزی نموده است تا در خصوص بیمه نامه های صادره ضمن حصول اطمینان از کفایت پوشش بیمه ای و توان پوشش خسارتهای احتمالی از طرف شرکتهای بیمه گر، هزینه های ناشی از صدور بیمه های مذکور را به حداقل برساند.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | اهداف شرکت در ترکیب بیمه نامه های صادره                               |
| کلیه رویدادها و ثبت های مالی شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و قوانین حاکم در بازار بورس اوراق بهادار و قوانین مالیاتی بر اساس رویدادهای جاری در سطوح شرکتهای صورت می پذیرد. در دوره مالی مورد گزارش ، شرکت مبادرت به تغییر رویه یا برآوردی که نتیجه عملیات شرکت را به نحو با اهمیتی تحت تاثیر قرار دهد، ننموده است.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | تغییرات رویه های حسابداری و تاثیرات آن بر نتایج گزارش شده             |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

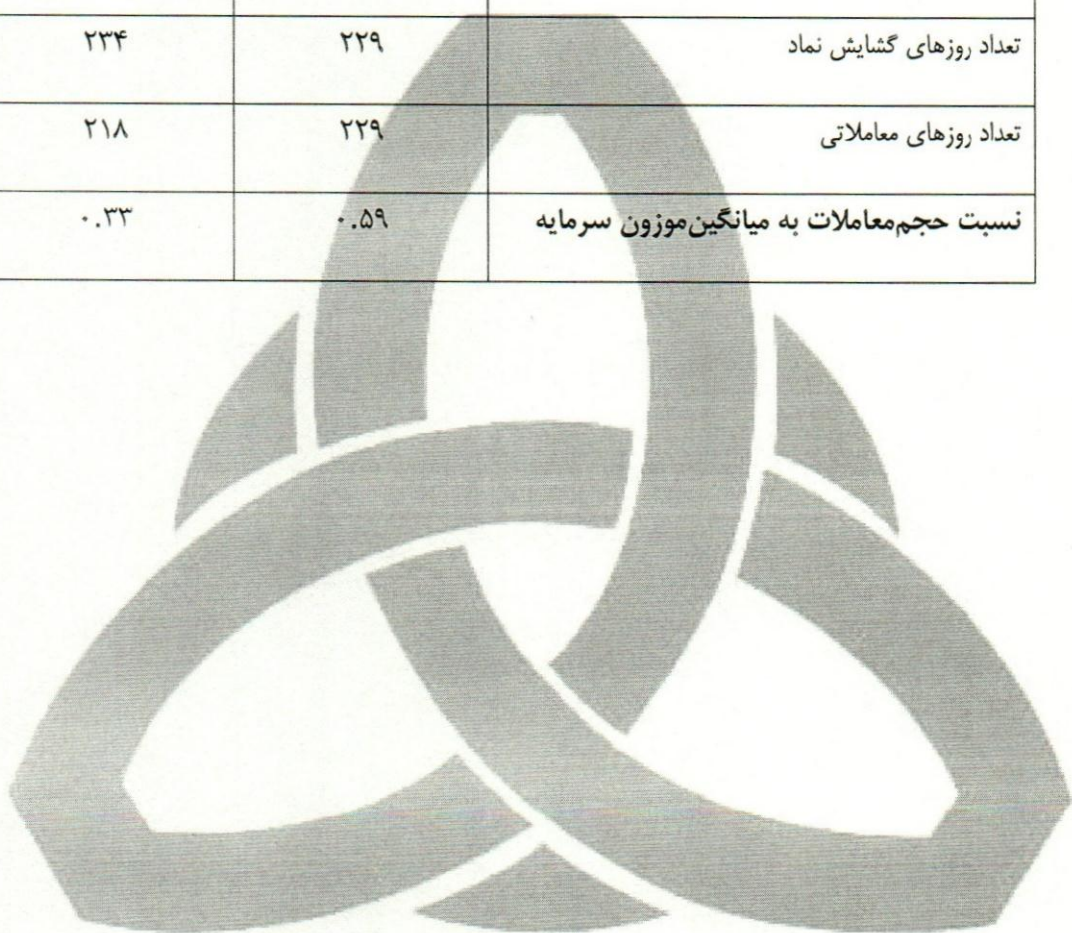
گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

## امتیاز اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن :

وضعیت اطلاعات بورسی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ براساس سیستم کدال سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر بوده است:

| رتبه در سال |      | شرح                                      |
|-------------|------|------------------------------------------|
| ۱۳۹۷        | ۱۳۹۸ |                                          |
| ۲۳۴         | ۲۲۹  | تعداد روزهای گشایش نماد                  |
| ۲۱۸         | ۲۲۹  | تعداد روزهای معاملاتی                    |
| ۰.۳۳        | ۰.۵۹ | نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

پ) مهمترین منابع، ریسک ها و روابط؛

| اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها                                                            | در رابطه با افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت فلزات آلیاژی (مواداولیه) ، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات روبرو می باشد که با برنامه ریزیهای صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.بخشی از مواد اولیه شرکت خرید از منابع خارجی متاثر ازافزایش نرخ ارز میباشد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----|------------|----------|------------|-----|------------|--|------|-------|----------|--------|-----|-------|----------|--------|-----|----|----|----|-----|---|----|----|-----|-------|---|---|----|----|---|----|----|----|-----------|---|---|---|----|---|---|---|---|-----------|---|---|---|---|---|---|---|---|------------|----|----|---|----|----|----|---|----|--------|
| منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف | شرکت سعی در جایگزینی از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحد های تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود قرار داده است با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه اساسی شرکت شمش از طریق شرکت هایی تامین می شود که نحوه سیاست گذاری و مکانیزم تعیین قیمت آنها به صورت قیمتهای مبتنی بر بورس فلزات می باشد ، همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن ها وجود دارد . در این خصوص تیم مدیریت شرکت تلاش نموده است تا با بکارگیری و مذاکرات اثر بخش ،تعاملات با آن شرکت ها را در سطح بهینه مدیریت نماید.همچنین با توجه به موضوع فوق شرکت با کنترل فرآیندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهبود ببخشد.                                                                                                                                                                             |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت                                                      | شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی همواره تلاش نموده است به نحوی اقدام نماید تا حد اکثر استفاده از مزیت مذکور را برای شرکت فراهم نماید . همچنین در سال ۱۳۹۸ برای تامین مالی اقدام به اخذ تسهیلات با نرخ سود ۱۸ درصد از بانکهای سپه ، تجارت نموده است . و اخذ تسهیلات از بانکهای مذکور متناسب با نیاز مالی شرکت جهت تامین سرمایه در گردش در سال مالی ۱۳۹۹ تداوم دارد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| نقدینگی و جریان های نقدی                                                                    | به توجه به روند سود آوری ، تمرکز در حفظ تدام فعالیت شرکت و لزوم توسعه اقتصادی در سنوات آتی بستری را جهت سرمایه گذاری سهامداران بالقوه و بالفعل متصور میباشد. مراحل افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۶۷ میلیارد ریال از محل تجدید ارزیابی داراییها (طبقه زمین ) به در سال مالی ۹۸ انجام و به ثبت رسیده است .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| سرمایه انسانی و فکری و مشارکت کارکنان                                                       | جریان های نقدی و نقدینگی شرکت عمدتاً ناشی از کسب و کار و فعالیت های عملیاتی شرکت بوده که تغییرات صورت گرفته نسبت به دوره مشابه قبل نیز عمدتاً ناشی از فعالیت های عادی شرکت می باشد .<br>یکی از نقاط قوت شرکت در دستیابی به اهداف تعریف شده استفاده از تجربیات و انکاء به دانش و تخصص همکاران سازمانی می باشد . ما همواره پذیرای ایده های نو خلاقانه و مشارکت فعال همه همکاران در بهبود فرآیند ها و دستیابی به اهداف سازمانی هستیم . آمار کارکنان شرکت به تفکیک نوع فعالیت و میزان تحصیلات به شرح ذیل می باشد:                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
|                                                                                             | <table><tr><th colspan="4">۱۳۹۷/۱۲/۲۹</th><th colspan="4">۱۳۹۸/۱۲/۲۹</th><th rowspan="2">مدرک</th></tr><tr><th>اداری</th><th>پشتیبانی</th><th>تولیدی</th><th>جمع</th><th>اداری</th><th>پشتیبانی</th><th>تولیدی</th><th>جمع</th></tr><tr><td>۱۶</td><td>۲۷</td><td>۶۸</td><td>۱۱۱</td><td>۶</td><td>۳۳</td><td>۶۱</td><td>۱۰۰</td><td>دیپلم</td></tr><tr><td>۶</td><td>۵</td><td>۱۶</td><td>۲۷</td><td>۰</td><td>۱۴</td><td>۱۵</td><td>۲۹</td><td>زیر دیپلم</td></tr><tr><td>۲</td><td>۶</td><td>۲</td><td>۱۰</td><td>۱</td><td>۶</td><td>۱</td><td>۸</td><td>فوق دیپلم</td></tr><tr><td>۴</td><td>۳</td><td>۱</td><td>۸</td><td>۳</td><td>۳</td><td>۰</td><td>۶</td><td>فوق لیسانس</td></tr><tr><td>۱۳</td><td>۱۹</td><td>۲</td><td>۳۴</td><td>۱۱</td><td>۱۵</td><td>۳</td><td>۲۹</td><td>لیسانس</td></tr></table> | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ |     |            |          | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |     |            |  | مدرک | اداری | پشتیبانی | تولیدی | جمع | اداری | پشتیبانی | تولیدی | جمع | ۱۶ | ۲۷ | ۶۸ | ۱۱۱ | ۶ | ۳۳ | ۶۱ | ۱۰۰ | دیپلم | ۶ | ۵ | ۱۶ | ۲۷ | ۰ | ۱۴ | ۱۵ | ۲۹ | زیر دیپلم | ۲ | ۶ | ۲ | ۱۰ | ۱ | ۶ | ۱ | ۸ | فوق دیپلم | ۴ | ۳ | ۱ | ۸ | ۳ | ۳ | ۰ | ۶ | فوق لیسانس | ۱۳ | ۱۹ | ۲ | ۳۴ | ۱۱ | ۱۵ | ۳ | ۲۹ | لیسانس |
| ۱۳۹۷/۱۲/۲۹                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |     | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |          |            |     | مدرک       |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| اداری                                                                                       | پشتیبانی                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | تولیدی     | جمع | اداری      | پشتیبانی | تولیدی     | جمع |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| ۱۶                                                                                          | ۲۷                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ۶۸         | ۱۱۱ | ۶          | ۳۳       | ۶۱         | ۱۰۰ | دیپلم      |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| ۶                                                                                           | ۵                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ۱۶         | ۲۷  | ۰          | ۱۴       | ۱۵         | ۲۹  | زیر دیپلم  |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| ۲                                                                                           | ۶                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ۲          | ۱۰  | ۱          | ۶        | ۱          | ۸   | فوق دیپلم  |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| ۴                                                                                           | ۳                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ۱          | ۸   | ۳          | ۳        | ۰          | ۶   | فوق لیسانس |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| ۱۳                                                                                          | ۱۹                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ۲          | ۳۴  | ۱۱         | ۱۵       | ۳          | ۲۹  | لیسانس     |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| برنامه های مدیریت منابع مازاد                                                               | شرکت از طریق اعمال مدیریت واحدهای اجرایی خود ملزم به رعایت چارچوب ها و الزامات می باشد تا بتواند با استفاده از منابع در سطح مطلوب حصول اطمینان حاصل نماید.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |
| برنامه های مدیریت کمبود های شناسایی شده                                                     | شرکت در تدوین برنامه های خود همواره به منابع مورد نیاز در جهت دستیابی به اهداف تعریف شده توجه می نماید.در این راستا مدیران اجرایی موظف گردیده اند تا نیازها و کمبود ها را شناسایی و نسبت به رفع آنها اقدام نمایند.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |     |            |          |            |     |            |  |      |       |          |        |     |       |          |        |     |    |    |    |     |   |    |    |     |       |   |   |    |    |   |    |    |    |           |   |   |   |    |   |   |   |   |           |   |   |   |   |   |   |   |   |            |    |    |   |    |    |    |   |    |        |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفهسیری مدیریت

پسوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <p>شرکتها همواره با ریسکهای مختلف داخلی و خارجی مواجه می باشند که این شرکت نیز از این موضوع مستسنى نمى باشد . در این راستا مدیریت شرکت همواره برآن است تا بتواند با شناسایی ریسک های احتمالی اقدام به رفع محدودیتها و اثرات ناشی از آن بنماید علاوه بر ریسکهای متفاوتی که بشرح ذیل در قبل عنوان شد:</p> <p>. نوسانات قیمت فلزات اساسی به طور مشخص فولاد، نوسانات نرخ ارز</p> <p>. کاهش تعرفه های گمرکی محصولات مشابه وارداتی و افزایش سهم تولید کنندگان خارجی در بازار داخلی</p> <p>. افزایش بهای حامل های انرژی</p> <p>. افزایش رکود تورمی ناشی از شرایط سخت اقتصادی</p> <p>. افزایش تعرفه های گمرکی</p> <p>همواره ریسک های احتمالی دیگری که ناشی از شرایط کلان اقتصادی می باشد متوجه شرکتها می باشد.</p> <p>در این راستا شرکت تلاش نموده است با آشنایی به قوانین و الزامات مربوطه منتشره از نهادهای دولتی و ارگان ها در صدد شناسایی ریسکهای مذکور بر آمده تا بتواند بر محدودیتهای ناشی از ریسکهای مذکور فائق آید از طرفی برنامه شرکت بر آن است تا بتواند از فرصتهای ایجاد شده در سطح کلان اقتصادی منطبق با اهداف آتی شرکت نیز منتفع گردد. روابط کسب و کار با ذینفعان همواره بر مبنای رعایت حقوق طرفین و دستیابی به رابطه برد برد جهت حفظ توان کاری بلند مدت تعریف می گردد.</p> | <p>ریسکها و اقدامات مرتبط</p>                                            |
| <p>شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیر مالی همواره تلاش نموده است به نحوی اقدام نماید تا حد اکثر استفاده از مزیت مذکور را فراهم نماید تیم مدیریت شرکت همواره استراتژی هایی را به کار گرفته است تا بتواند ضمن کاهش هزینه های مالی مرتبط ، مزیت تداوم ارتباط بلند مدت با نهادهای مذکور را حفظ نماید</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسکهای مرتبط با آنها</p>    |
| <p>در رابطه با افزایش نرخ ارز ، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات قرارداشته که با برنامه ریزی های صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد بخشی از مواد اولیه شرکت خرید از منابع خارجی است . از آنجایی که یکی از موضوعات اساسی شرکتهای تولیدی نرخ تامین مالی جهت سرمایه در گردش و سرمایه گذاریها می باشد کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه تامین مالی قابل پرداخت به نهادهای تامین مالی تاثیر بسزایی در بهبود رونق در تولید خواهد داشت در این راستا شرکت برنامه ریزی لازم جهت استفاده از مزیت مذکور به نحوی که تامین مالی خود را از منابعی که منجر به کاهش هزینه های مرتبط گردد را در دستور کار خود دارد .</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت</p>                      |
| <p>بخشی از بدهی های شرکت در این دوره بابت خرید مواد اولیه بوده و بخشی نیز بابت اخذ تسهیلات از بانکها میباشد که شرکت با توجه به دارا بودن حد اعتباری مناسب نزد بانکها برنامه ریزی لازم جهت تسویه منابع مذکور در سررسید مقرر را در دست اجرا دارد از طرفی شرکت تامین مالی از بانکها را به نحوی برنامه ریزی نموده است تا ابتدا از وصول مطالبات مربوط به مشتریان تعهدات مربوطه را ایفا نماید .</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت آن</p>                                |
| <p>با توجه به وضعیت بازار مرتبط با محصولات شرکت، برنامه ریزیها به نحوی صورت می گیرد تا بتوان از تامین منابع مالی مورد نیاز جهت تولید وعرضه محصولات حصول اطمینان نمود. همچنین این برنامه ریزی ایجاب می نماید تا از ورود منابع ناشی از فروش حصول اطمینان گردد. از طرفی شرکت با تعاملات مورد نیاز وانجام مذاکرات ضروری ، سطحی از ارتباطات مناسب وحد اعتباری لازم را جهت پوشش کمبودهای احتمالی سرمایه در گردش را فراهم نموده است.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>وضعیت سرمایه در گردش</p>                                              |
| <p>شرکت همواره برآن است تا بتواند تعهدات ومخارج احتمالی را پوشش دهد. در این خصوص، در حال حاضر تعهد یا مخارجی که بتواند نتیجه عملیات شرکت را متاثر سازد محتمل نمی باشد.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>منابع مورد انتظار برای پوشش تعهدات و مخارج غیر قابل انتظار</p>        |
| <p>در حال حاضر نظر هیئت مدیره به روند خاص شناخته شده ویا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت جلب نگردیده است.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>روندهای شناخته شده یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت</p> |
| <p>شرکت در دستیابی به اهداف خود ودر تعامل با بانکها، به سطح مناسبی از حد اعتباری سالانه دست یافته که این موضوع مزیت قابل اتکایی را جهت تامین نیازهای آتی برای شرکت فراهم می نماید.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>تسهیلات مالی جذب نشده</p>                                             |
| <p>برنامه ریزی لازم در شرکت در راستای الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده که عمدتاً ناشی از برنامه های مرتبط با فعالیتهای جاری شرکت بوده در دست اجرا می باشد.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>الزامات نقدینگی برای مخارج اختیاری تعهد شده و برنامه ریزی شده</p>     |
| <p>با بررسی وضعیت ترازنامه شرکت ونسبت حقوق صاحبان سهام، بهبود نسبتها همواره مورد نظر شرکت می باشد.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>ساختار سرمایه</p>                                                     |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

|                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| محدودیت در انتقال وجوه از یک بخش به بخش دیگر             | با توجه به سیاست های متمرکز در سطح شرکت، مدیریت منابع نقدی به نحوی صورت می گیرد تا منابع مذکور در سطح بهینه انتقال و استفاده گردد.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| میثاقهایی که استفاده از تسهیلات اعتباری را محدود می کنند | در تامین منابع مالی همواره تلاش می نمایم تا ضمن جلوگیری از انباشتگی منابع بتوانیم منابع تامین مالی ارزان قیمت تر را شناسایی نموده و ضمن مدیریت سرمایه در گردش مورد نیاز به صورت مستمر، حجم تامین مالی در راستای کاهش هزینه های مالی را بهینه نمایم                                                                                                                                                |
| سیاست های تامین سرمایه و اهداف آن                        | سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۸ از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۶۷ میلیارد ریال از محل تجدید ارزیابی داراییها (طبقه زمین) افزایش یافته است. طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۸/۱۱/۱۶ سرمایه شرکت ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۶۸ میلیارد ریال شامل ۴۶۸ میلیون سهم یک هزار ریال با نام تمام پرداخت شده می باشد که این موضوع به موجب روزنامه رسمی شماره ۲۱۸۳۶ مورخ ۹۸/۱۲/۱۰ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. |
| محدودیت دسترسی به سرمایه و تامین اعتبار                  | نیازهای تامین مالی بصورت 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 سررسید های مقرر، محدودیت اساسی در تامین سرمایه شرکت وجود ندارد.                                                                                                                                            |
| تغییرات در صنعت                                          | با توجه به شرایط حاکم بر بازار خودرو سازی و عدم پرداخت به موقع مطالبات، شرکت تعاملات با خودروسازان با توان مالی بالا را در برنامه کاری خود قرار داده است                                                                                                                                                                                                                                          |
| اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط با رتبه اعتباری      | با بررسی اطلاعات ترانزنامه، صورت سود (زیان) و صورت جریان گردش وجه نقد تغییر با اهمیتی در نسبت های مرتبط با رتبه های اعتباری شرکت مشاهده نشده است.                                                                                                                                                                                                                                                 |
| تامین مالی خارج از ترانزنامه                             | در حال حاضر برنامه ای در راستای تامین مالی خارج از ترانزنامه در شرکت وجود ندارد.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته                         | 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 پس از انجام معاملات صورت می گیرد                                                                                                                                                                                             |
| تغییرات در کارکنان اصلی                                  | در سال مورد گزارش تغییرات مهمی در ساختار سازمانی و کارکنان اصلی، شامل خروج مدیران اجرایی اصلی شرکت وجود نداشته است.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| تغییرات با اهمیت در ذخایر                                | با توجه به رعایت در الزامات و قوانین مرتبط با بیمه در سطح شرکت و شناسایی ریسک های احتمالی، تلاش شرکت همواره بر آن بوده است تا زیان های احتمالی ناشی از خسارت های موضوعات بیمه ای به حداقل کاهش یابد.                                                                                                                                                                                              |
| نتایج احتمالی دعاوی حقوقی                                | به غیر از دعاوی حقوقی ناشی از ایفای تعهدات از طرف مشتریان شرکت که در دست پیگیری می باشد، دعاوی حقوقی با اهمیت دیگری له یا علیه شرکت اقامه نگردیده است.                                                                                                                                                                                                                                            |
| تغییر در الگوی خرید مشتریان                              | شرکت همواره تلاش نموده است تا سیاست های مرتبط با حوزه فروش را بگونه ای تدوین و اجرایی نماید تا به اهداف از پیش تعیین شده خود دست یابد. این سیاست ها ایجاب می نماید به موضوع سود آوری کوتاه مدت و بلند مدت ناشی از سیاست های مذکور در ارائه تخفیفات توجه گردد                                                                                                                                      |
| وضعیت رقابت، ریسک رقبا                                   | یکی از موضوعات موجود در بازار رقابت متفاوت بودن وضعیت کسب و کار شرکت به دلیل الزام بر رعایت چارچوب ها و قوانین بورس و موضوعات مالیاتی و ثبت دفاتر خود نسبت به سایر رقبا که عمدتاً شرکت های غیر بورسی می باشند، است. در این راستا همواره تلاش نموده ایم با اتکا به نقاط قوت و شناسایی فرصت ها، بسترهای لازم جهت حفظ توان رقابت و افزایش سهم بازار در محصولات مختلف را پیاده سازیم.                 |
| تغییرات در قیمت گذاری مواد                               | با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه از تامین کنندگان داخلی و بخشی از خارج تامین میشود شرکت پیش بینی های لازم در خصوص افزایش نرخ و اطلاع به مشتریان در مورد تغییرات نرخ فروش و کنترل هزینه ها را در برنامه خود قرار داده است                                                                                                                                                                   |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

ت) نتایج عملیات و چشم اندازها؛

|                                                   |       |             |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |
|---------------------------------------------------|-------|-------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|
| توضیحاتی در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت      |       |             |       | تمام تلاش و اهداف شرکت در راستای ایجاد بستری مناسب جهت کسب سودآوری شرکت در سال ۱۳۹۹ می باشد                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |
| تا چه میزان عملکرد جاری نشان دهنده عملکرد آتی است |       |             |       | وصول مطالبات شرکت از شرکتهای خودروساز در سال جاری روند مطلوبی داشته و شرکت توانسته است بخشی از هزینه های جذب نشده را کاهش داده و با گشایش ورود به بازاریدک و صادرات امید است که در سال ۱۳۹۹ شرکت با ایجاد بسترهای لازم در خصوص تولید ۴۰۹۳ تن و فروش ۴۴۲۰ تن محصول به سودآوری دست یابد.                                                        |  |  |  |
| پیشرفت شرکت در سال جاری و آینده                   |       |             |       | بررسی وضعیت فروش شرکت در گروه های محصولات به شرح ذیل میباشد:<br>۴-درآمدهای عملیاتی                                                                                                                                                                                                                                                            |  |  |  |
| سال ۱۳۹۷                                          |       | سال ۱۳۹۸    |       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |
| مبلغ                                              | مقدار | مبلغ        | مقدار |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |
| میلیون ریال                                       | تن    | میلیون ریال | تن    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |  |  |
|                                                   |       |             |       | فروش خالص:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |
|                                                   |       |             |       | داخلی:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |  |  |
| ۷۹,۰۲۸                                            | ۸۰۸   | ۱۲۹,۶۷۷     | ۷۹۱   | محصول سبک (فنر تخت)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |  |  |
| ۵۵,۷۱۸                                            | ۶۵۶   | ۲۴۰,۳۵۳     | ۱,۷۶۵ | محصول نیمه سنگین (فنر تخت)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |  |  |  |
| ۱۲۳,۰۱۵                                           | ۱,۳۸۲ | ۷۵,۸۶۹      | ۵۴۶   | محصول سنگین (فنر تخت)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |  |  |
| ۷۶,۲۴۷                                            | ۵۹۷   | ۱۵۷,۲۲۵     | ۸۷۹   | محصول جدید (میل تادل، فنرلول، پابند فنری)                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |
| ۳۳۴,۰۰۸                                           | ۳,۳۴۳ | ۶۰۳,۱۲۴     | ۳,۹۸۱ | صادراتی:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |  |  |  |
| ۱۴,۵۱۹                                            | ۱۱۹   | ۸۹,۸۷۶      | ۵۸۵   | محصول سبک، نیمه سنگین و سنگین (فنر تخت)                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |  |  |
| ۱۴,۵۱۹                                            | ۱۱۹   | ۸۹,۸۷۶      | ۵۸۵   | فروش ناخالص                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |  |  |  |
| (۴)                                               | -     | (۲۷۲)       | (۲۶)  | برگشت از فروش                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |  |  |
| ۳۴۸,۵۲۳                                           | ۳,۴۶۲ | ۶۹۲,۷۲۸     | ۴,۵۴۰ | فروش خالص                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |  |  |
| روابط بین نتایج عملکرد شرکت و اهداف مدیریت        |       |             |       | بررسی وضعیت فروش شرکت نشان میدهد علیرغم شرایط اقتصادی نامناسب شرکت توانسته است وضعیت فروش خود را حفظ نموده و تلاش در راستای افزایش سطح فروش ۴۴۲۰ تن در سال ۱۳۹۹ را از اهم برنامه های خود قرار داده است و هدف بر این است که با افزایش تولید و فروش، هزینه های سربار را کاهش داده و در راستای کاهش هزینه ها و سودآوری شرکت اقدام لازم بعمل آورد |  |  |  |



# شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <p>بررسی وضعیت ترازنامه ای شرکت به غیر از افزایش موجودی کالا که ناشی از افزایش بهای تولید و افزایش حجم موجودی مواد میباشد و تفاوت های ایجاد شده در حساب های دریافتی وصول مطالبات و در نتیجه تاخیر پرداخت به موقع مطالبات از سوی شرکتهای طرف قرارداد ، با گشایش فروش به بازار صادرات و افزایش سهم فروش به بازار یدک میباشد و با توجه به تغییر در تامین قطعات ایران خودرو دیزل از اپکو به ساپکو و وضعیت مناسبتر شرکت ساپکو در پرداخت مطالبات ، انتظار می رود سطح تولید و فروش و در نتیجه سود آوری شرکت محقق گردد</p> | <p>تحلیلهایی از تغییرات مهم در وضعیت مالی ، نقدینگی و عملکرد</p> |
| <p>اهداف شرکت در راستای افزایش سطح تولید و فروش به شرح ذیل می باشد :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- افزایش سهم از بازار یدکی</li> <li>- حفظ سهم بازار داخلی و ارتقاء سهم آن</li> <li>- افزایش صادرات</li> <li>- افزایش سهم از گروه های خودرو سازی مشروط به کاهش دوره وصول مطالبات</li> <li>- افزایش سود آوری</li> <li>- افزایش تولید محصولات با حاشیه سود بالا</li> </ul>                                                                                                                            | <p>تحلیلی از چشم انداز شرکت</p>                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- نوسانات ناشی از قیمت فلزات شمش و میلگرد</li> <li>- نوسانات نرخ ارز</li> <li>- افزایش سهم تولید کنندگان خارجی در بازار داخلی</li> <li>- افزایش بهای حامل های انرژی</li> <li>- افزایش رکود تورمی ناشی از شرایط اقتصادی</li> <li>- افزایش تعرفه های گمرکی</li> </ul>                                                                                                                                                                                                         | <p>ریسکها و مفروضات لازم برای دستیابی به اهداف</p>               |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

بررسی و تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با دوره مشابه

بودجه سالیانه:

| ۱۳۹۷/۱۲/۲۹  |             |             |               | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹  |             |             |               | شرح       |
|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| سه ماهه اول | سه ماهه دوم | سه ماهه سوم | سه ماهه چهارم | سه ماهه اول | سه ماهه دوم | سه ماهه سوم | سه ماهه چهارم |           |
| ۱۲۸,۹۹۳     | ۱۵۶,۰۶۳     | ۱۶۳,۳۷۸     | ۱۶۳,۳۷۸       | ۵۴,۳۲۱      | ۷۷,۷۵۶      | ۸۸,۹۴۸      | ۱۱۴,۹۸۷       | مبلغ فروش |
| ۱,۰۶۹       | ۱,۲۰۰       | ۱,۲۵۷       | ۱,۲۵۷         | ۸۰۴         | ۸۴۷         | ۷۷۸         | ۱,۱۹۴         | وزن فروش  |
| ۱۳۰,۰۰۹     | ۱۳۰,۰۰۹     | ۱۳۰,۰۰۹     | ۱۳۰,۰۰۹       | ۶۷,۵۹۱      | ۹۲,۰۰۰      | ۱۱۴,۴۷۴     | ۱۰۰,۳۷۲       | نرخ فروش  |
| ۱,۰۶۹       | ۱,۲۰۰       | ۱,۲۵۷       | ۱,۲۵۷         | ۶۴۶         | ۷۳۴         | ۷۸۷         | ۱۰۹۸          | وزن تولید |

عملکرد واقعی:

| ۱۳۹۷/۱۲/۲۹  |             |             |               | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹  |             |             |               | شرح       |
|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| سه ماهه اول | سه ماهه دوم | سه ماهه سوم | سه ماهه چهارم | سه ماهه اول | سه ماهه دوم | سه ماهه سوم | سه ماهه چهارم |           |
| ۱۱۸,۴۳۳     | ۱۴۹,۹۷۰     | ۱۶۴,۸۴۲     | ۲۵۹,۴۸۳       | ۵۴,۳۲۱      | ۷۷,۷۵۶      | ۸۸,۹۴۸      | ۱۲۷,۴۹۸       | مبلغ فروش |
| ۸۷۸         | ۱,۰۰۰       | ۱,۰۸۹       | ۱,۵۷۲         | ۸۰۴         | ۸۴۷         | ۷۷۸         | ۱,۰۳۳         | وزن فروش  |
| ۱۳۴,۸۴۱     | ۱۵۰,۳۱۹     | ۱۵۱,۲۰۵     | ۱۶۵,۰۱۲       | ۶۷,۵۹۱      | ۹۲,۰۰۰      | ۱۱۴,۴۷۴     | ۱۲۳,۴۲۵       | نرخ فروش  |
| ۷۵۱         | ۱,۱۲۰       | ۱,۲۹۵       | ۱,۲۴۴         | ۶۴۶         | ۷۳۴         | ۷۸۷         | ۷۵۳           | وزن تولید |

عملکرد واقعی: علیرغم این که عملکرد فروش شرکت در دوره مورد گزارش تحت تاثیر رکود حاکم بر صنعت خودرو قرار گرفته بود. با این حال کاهش قابل ملاحظه ای در فروش شرکت در مقایسه با بودجه وجود نداشته و پیش بینی می شود فروش در طی سال مالی ۱۳۹۹ از روند مناسبی نسبت به دوره مالی مشابه با سال قبل برخوردار باشد. اهداف هیات مدیره در راستای تولید محصولات با حاشیه سود بالا و فروش به مشتریانی که در پرداخت به موقع مطالبات شرکت را در رسیدن به اهداف در برنامه شرکت میباشد.

با توجه به تعاملات شرکت با گروه های خودرو سازی متناسب با کاهش دوره وصول مطالبات در راستای انعقاد قرارداد و توافقات انجام شده در پایان سال قبل و سال ۱۳۹۹ شرکت فنر سازی خاور روند مناسبتری نسبت به سایر رقبای پیش بینی می نماید.

مقایسه عملکرد داخلی شرکت با نتایج برون سازمانی

اهداف هیات مدیره در راستای تولید محصولات با حاشیه سود بالا و کاهش بهای تمام شده و فروش به مشتریانی که در پرداخت به موقع مطالبات، شرکت را در رسیدن به اهداف و همچنین فروش بالغ بر ۴۴۲۰ تن در سال ۱۳۹۹ یاری نموده است.

فعالیت های تجاری

در حال حاضر هیچ گونه برنامه ادغام، تحصیل و یا واگذاری متصور نمی باشد.

هرگونه ادغام، تحصیل یا واگذاری

در سال مالی عوامل موثر بر نتایج عملیات جاری به صورت استثناء و غیر مترقبه وجود نداشته است به استثناء قوانین و مقرات عمومی، مقررات و قوانین خاصی بر شرکت حکمفرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تامین اجتماعی مالیات های مستقیم و تجارت و تعهدات به سازمان های بورس و اوراق بهادار، منابع طبیعی و محیط زیست به نحو احسن مورد توجه قرار داشته و تاکنون اشکال قابل توجهی به چشم نخورده است.

اثرات سایر عوامل موثر بر نتایج عملیات جاری

شرکت مطالبات تامین اجتماعی را مطابق با برگ های تشخیص و قطعی تا پایان سال مالی ۱۳۹۶ پرداخت نموده است شرکت با توجه به قبول زبان تایید شده امور مالیاتی جهت سال ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶ در خصوص برگ تشخیص های صادره معترض بوده و موضوع در هیات های حل اختلاف در دست رسیدگی میباشد. رسیدگی سال مالی ۱۳۹۷ انجام شده و برگ تشخیص صادر شده است.

با توجه به محقق شدن سود دوره، تصمیمات هیات مدیره و مصوبات مجمع در این خصوص مبنای عمل خواهد بود.

اطلاعات مرتبط با سهام

مطالبات شرکت نسبت به سال مالی قبل افزایش یافته است. این موضوع ناشی از ایجاد تعاملات فروش با کلیه مشتریان در موعد مقرر می باشد که موجب افزایش فروش و مطالبات شرکت شده است. لازم به توضیح است تا تاریخ این گزارش بیش از ۲۵ درصد از مطالبات مذکور وصول شده است.

تغییر در ترکیب دارایی ها

با توجه به مانده مطالبات شرکت در پایان دوره جاری مدیریت شرکت کمیته ای به منظور پیگیری وصول مطالبات از مشتریان تشکیل داده است مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، تسه یلات مالی دریافتی را در همین سطح نگه دارد. و از هزینه بالایی مالی پرهیز نماید.



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

|                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |          |          |     |     |     |     |   |    |
|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|----------|-----|-----|-----|-----|---|----|
| تاثیر تورم ، تغییرات قیمتها و نرخ ارز بر شرکت | بخشی از مواد اولیه شرکت خرید از منابع خارجی است و با به توجه به نوسانات نرخ ارز ، بهای تمام شده شرکت افزایش و ضرورت دارد سیاستهای لازم در خصوص تامین مواد اولیه با قیمت مناسب در برنامه شرکت قرار گیرد که این مهم در برنامه کاری امور بازرگانی قرار گرفته است                                                                                                                                                                                                                                                            |           |          |          |     |     |     |     |   |    |
| پروژه های اجرا شده و در حال اجرای شرکت        | <ul style="list-style-type: none"><li>- بهره برداری از کوره القایی پابند فنی</li><li>- راه اندازی خطوط تولید تورشن بار</li><li>- راه اندازی و تعمیرات اساسی خط پارابولیک</li><li>- راه اندازی خط سنگ زنی بوژی</li><li>- برنامه شرکت در خصوص اخذ استاندارد IATF</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                 |           |          |          |     |     |     |     |   |    |
| وجوه حاصل از منابع تامین مالی                 | در سال ۱۳۹۸ وجوه ناشی از منابع تامین مالی عمدتا در راستای تامین مالی سرمایه در گردش مورد نیاز جهت تولید می باشد مانده تسهیلات پرداختی در پایان سال مورده گزارش مبلغ ۲۰۹/۰۳۹ میلیون ریال می باشد                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |          |          |     |     |     |     |   |    |
| سودهای تقسیمی                                 | <p>وضعیت سود هر سهم بر اساس میانگین موزون سهام و سود تقسیمی در دو سال گذشته به شرح ذیل بوده است :</p> <table><tr><td>تقسیم سود</td><td>سال ۱۳۹۸</td><td>سال ۱۳۹۷</td></tr><tr><td>EPS</td><td>۱۵۴</td><td>۲۶۲</td></tr><tr><td>DPS</td><td>.</td><td>۱۰</td></tr></table> <p>با توجه با راه کارهای اتخاذی توسط هیات مدیره عملکرد شرکت منجر به سود شده است و تداوم فعالیتها و کسب سود در سال ۱۳۹۹ در برنامه و بودجه شرکت پیش بینی شده است . بنابراین اتخاذ تصمیم در خصوص تقسیم سود موکول به اعلام نظر مجمع خواهد بود.</p> | تقسیم سود | سال ۱۳۹۸ | سال ۱۳۹۷ | EPS | ۱۵۴ | ۲۶۲ | DPS | . | ۱۰ |
| تقسیم سود                                     | سال ۱۳۹۸                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | سال ۱۳۹۷  |          |          |     |     |     |     |   |    |
| EPS                                           | ۱۵۴                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ۲۶۲       |          |          |     |     |     |     |   |    |
| DPS                                           | .                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ۱۰        |          |          |     |     |     |     |   |    |



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

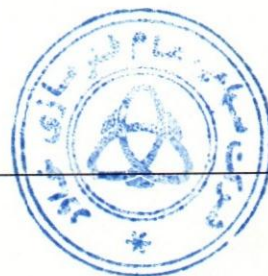
گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

| شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)  |             |         | تغییرات در عملکرد مالی و عناصر سود یا زیان |
|---------------------------------|-------------|---------|--------------------------------------------|
| صورت سود و زیان                 |             |         |                                            |
| سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ |             |         |                                            |
| سال ۱۳۹۷                        | سال ۱۳۹۸    | یادداشت |                                            |
| میلیون ریال                     | میلیون ریال | ت       |                                            |
| <b>عملیات در حال تداوم:</b>     |             |         |                                            |
| ۳۴۸,۵۲۳                         | ۶۹۲,۷۲۸     | ۵       | درآمدهای عملیاتی                           |
| (۲۶۶,۶۰۹)                       | (۵۳۱,۴۴۵)   | ۶       | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی             |
| ۸۱,۹۱۴                          | ۱۶۱,۲۸۳     |         | سود ناخالص                                 |
| (۳۹,۱۱۹)                        | (۵۸,۵۲۳)    | ۷       | هزینه های فروش، اداری و عمومی              |
| ۶,۳۲۵                           | ۵,۶۶۸       | ۸       | سایر درآمدها                               |
| (۱,۰۰۲)                         | (۱۹۹)       | ۹       | سایر هزینه ها                              |
| ۴۸,۱۱۸                          | ۱۰۸,۲۲۹     |         | سود عملیاتی                                |
| (۷,۸۹۲)                         | (۲۲,۸۲۶)    | ۱۰      | هزینه های مالی                             |
| ۲,۱۶۲                           | ۷,۳۴۹       | ۱۱      | سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی        |
| ۴۲,۳۸۸                          | ۹۲,۷۵۲      |         | سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات      |
| -                               | (۲۰,۸۶۹)    | ۲۶      | هزینه مالیات بر درآمد:                     |
| (۹,۵۳۷)                         | -           | ۲۶      | سال جاری                                   |
| ۳۲,۸۵۱                          | ۷۱,۸۸۳      |         | سال های قبل                                |
| ۳۲,۸۵۱                          | ۷۱,۸۸۳      |         | سود خالص عملیات در حال تداوم               |
|                                 |             |         | سود خالص                                   |
| <b>سود پایه هر سهم:</b>         |             |         |                                            |
| ۲۹۸                             | ۱۷۹         |         | عملیاتی (ریال)                             |
| (۳۶)                            | (۲۶)        |         | غیر عملیاتی (ریال)                         |
| ۲۶۲                             | ۱۵۴         |         | ناشی از عملیات در حال تداوم (ریال)         |
| ۲۶۲                             | ۱۵۴         | ۱۱      | سود پایه هر سهم (ریال)                     |

از آنجایی که اجزاء تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود دوره جاری بوده، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

ث) مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد که مدیریت از آنها برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده استفاده مینماید

نسبتهای مالی

| نسبتهای مالی    | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ |
|-----------------|------|------|
| نسبتهای نقدینگی |      |      |
| نسبت جاری       | ۱.۹۵ | ۲.۳  |
| نسبت آنی        | ۱.۰۹ | ۰.۹  |

| نسبتهای اهرمی                 | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ |
|-------------------------------|------|------|
| نسبت بدهی به دارایی           | ۰.۴  | ۰.۵  |
| نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام | ۰.۷  | ۱.۰۲ |

| نسبتهای فعالیت        | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ |
|-----------------------|------|------|
| نسبت گردش دارایی ها   | ۰.۷  | ۰.۸  |
| نسبت گردش دارایی ثابت | ۴.۰۹ | ۹.۸  |
| نسبت گردش سرمایه جاری | ۲.۳  | ۱.۵  |
| دوره وصول مطالبات     | ۹۱   | ۱۱۴  |

| نسبتهای سود آوری       | ۱۳۹۸ | ۱۳۹۷ |
|------------------------|------|------|
| بازده داراییها         | ۷.۷  | ۷.۶  |
| بازده حقوق صاحبان سهام | ۱۶.۸ | ۱۹.۹ |
| بازده فروش             | ۱۳.۴ | ۱۲.۲ |

تحلیل نسبتهای نقدینگی :

این نسبتها از مقایسه دارایی جاری با اقلام تشکیل دهنده آن با بدهی جاری بدست می آید و دلیل کاهش آن نسبت به دوره قبل ناشی از افزایش تسهیلات مالی شرکت می باشد .

تحلیل نسبتهای اهرمی :

این نسبتها نحوه ترکیب بدهی و حقوق صاحبان سهام بدست می آید با تحقق فرایند افزایش سرمایه نسبت مذکور بهبود یافت است

تحلیل نسبتهای فعالیت :

این نسبتها یا نسبتهای گردش دارایی تعیین میکند که تاچه حد شرکت منابع خود را به نحو موثر بکار گرفته است . انتظار میروند با توجه به برنامه تولید و فروش و ترکیب بهینه محصولات با حاشیه سود بالا در نسبت فعالیت بهبود حاصل گردد

تحلیل نسبتهای سود آوری :

نسبتهای سود آوری نشانگر این است که شرکت تا چه حد بطور موثر و مطلوب اداره میشود و با توجه به تغییرات در استراتژیهای سازمان در راستای تولید و فروش محصولات با حاشیه سود بالا انتظار می رود شاخصهای مذکور در سال ۱۳۹۹ بهبود یابند .



شرکت فنر سازی خاور (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

| تصویری از وضعیت شرکت                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |         |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| شرح                                                                                      | ۱۳۹۸                                                                                                                                                                                                                                                                  | ۱۳۹۷    | ۱۳۹۶    | ۱۳۹۵    | ۱۳۹۴    | ۱۳۹۳    |
| درآمد عملیاتی<br>میلیون ریال                                                             | ۶۹۲.۷۲۸                                                                                                                                                                                                                                                               | ۳۴۸.۵۲۳ | ۲۱۳.۶۴۹ | ۲۱۷.۵۶۲ | ۲۰۷.۴۵۵ | ۴۱۴.۸۲۴ |
| شرکت تولید ۴۰۹۳ تن و فروش ۴۴۲۰ تن محصول را در برنامه کاری خود در سال ۱۳۹۹ قرار داده است. |                                                                                                                                                                                                                                                                       |         |         |         |         |         |
| اقدامات لازم جهت دستیابی به شاخص عملکرد                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- کنترل بهای تمام شده و ساختار هزینه های شرکت</li> <li>- کنترل مصارف مرتبط با تولید</li> <li>- شناسایی تامین کنندگان عمده در خصوص پوشش دهی به نوسانات نرخ ارز</li> <li>- کنترل و بازبینی فرایندهای مرتبط با مشتریان</li> </ul> |         |         |         |         |         |
| توضیح تغییرات با اهمیت                                                                   | <p>به غیر از درخواست مجوز افزایش سرمایه از مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال به ۴۶۷ میلیارد ریال از محل تجدید ارزیابی داراییها (طبقه زمین) به سازمان بورس و اوراق بهادار، تغییرات با اهمیتی رخ نداده است.</p>                                                                     |         |         |         |         |         |
| سیاستهای مهم حسابداری<br>برآوردها                                                        | <p>سیاستها و رویه های بکار گرفته شده در ثبت و گزارشگری مرتبط با موضوعات حسابداری منطبق با آخرین تغییرات و استانداردهای حسابداری و حسابرسی و قوانین صادره از طرف ارگانهای نظارتی از قبیل اداره دارایی و تامین اجتماعی و بورس میباشد.</p>                               |         |         |         |         |         |

