# شرکت توکاریل (سهامی عام)

# گزارش تفسیری مدیران

## سال مالی منتهی به۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴



عنوان صفحه

**مقدمه** ..... ۴
**۱- ماهیت کسب و کار** ..... ۴
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت ..... ۵
۱-۲-جایگاه شرکت و صنعت ..... ۶
۱-۲-۱- جزئیات حمل بار ریلی و بار مواد معدنی ..... ۶
۱-۳- وضعیت پرداخت های به دولت ..... ۷
۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان ..... ۷
۱-۵- وضعیت رقابت ..... ۸
۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت..... ۹
**۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف** ..... ۹
۲-۱-ترکیب اعضای هیأت مدیره..... ۹
۲-۲-کمیته های زیر مجموعه هیأت مدیره..... ۱۰
۲-۳- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت ..... ۱۱
۲-۴- اهداف میان مدت و کوتاه مدت شرکت ..... ۱۲
۲-۵- برنامه های توسعه خدمات جدید و ورود به بازارهای جدید..... ۱۳
۲-۶- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن ..... ۱۳
۲-۷-رویه های مهم حسابداری ، برآوردها وقضاوت ها وتاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده..... ۱۶
۲-۷-۱-استاندارد حسابداری با عنوان ۴۳ درآمد عملیاتی حاصل از قرارداد مشتریان ..... ۱۶
۲-۷-۲-قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآورد ها ..... ۱۷
**۳- مهمترین منابع ، مصارف ، ریسک ها و روابط** ..... ۱۷
۳-۱- منابع ..... ۱۷
۳-۲- مصارف ..... ۱۸
۳-۳- ریسک ها و چالش ها برای دستیابی به اهداف..... ۱۹
۳-۴- اطلاعات معاملات اشخاص وابسته ..... ۲۰

۵-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت ..... ۲۱
**۴- نتایج عملیات و چشم اندازها ..... ۲۲**
۴-۱- صورت سود وزیان تلفیق ..... ۲۲
۴-۲- صورت سود و زیان شرکت ..... ۲۳
۴-۳-پیش بینی سود وزیان آتی ..... ۲۶
۴-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع ..... ۲۶
۴-۵- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها ، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت ..... ۲۷
**۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده ۲۸**
۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی ..... ۲۸
۵-۱-۱-تحلیل نسبت سود ناخالص به فروش(حاشیه سود ناخالص)..... ۲۸
۵-۱-۲-تحلیل نرخ بازده دارایی ها..... ۲۹
۵-۱-۳-تحلیل نسبت بازده حقوق صاحبان سهام..... ۲۹
**۶- جمع بندی ..... ۲۹**

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت ( مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۹ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

| اعضای هیأت مدیره | نماینده | سمت | امضاء |
|---|---|---|---|
| شرکت بازرگانی توکا تدارک | کاظم چهره گشا | رئیس هیأت مدیره | |
| شرکت سرمایه گذاری توکا فولاد | احمدرضا سبزواری | نایب رئیس هیأت مدیره | |
| شرکت فولاد مبارکه اصفهان | رسول شفیع زاده | عضو هیأت مدیره | |
| شرکت سرمایه گذاری توسعه توکا | علی داود ترکمان | عضو هیأت مدیره | |
| شرکت صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان | داود صافی دستجردی | مدیرعامل و عضو هیأت مدیره | |

**مقدمه :**

گزارش تفسیری مدیریت ، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه ، متمم و مکمل صورت های مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت های مالی ارائه نشده اند" ، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبرد های مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. در گزارش تفسیری مدیریت ، همچنین باید عوامل و روند های اصلی که احتمال دارد عملکرد ، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند ، تشریح شود.

# ۱-ماهیت کسب و کار شرکت

## تاریخچه شرکت :

شرکت توکاریل (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۱۲/۱۸ به عنوان یک شرکت سهامی خاص تأسیس و تحت شماره ۲۴۳۰۵ در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری اصفهان ثبت گردیده است. در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ براساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۳۰ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۱۶ تحت نماد **((توریل))** در بازار دوم فرابورس پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۲/۰۵ مورد معامله قرار گرفته است. شناسه ملی شرکت ۱۰۲۶۰۴۵۰۹۸۰ و شماره اقتصادی ۴۱۱۱۷۵۸۷۷۳۹۴ و سرمایه فعلی ثبت شده شرکت برابر با ۱۱،۰۰۰میلیارد ریال میباشد لازم بذکر است پس از انجام مراحل اخذ مجوز افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۵ مجمع فوق العاده برگزار وافزایش سرمایه از مبلغ ۱۱،۰۰۰میلیارد به ۱۴،۴۰۰میلیارد ریال از محل سود انباشته تصویب ومراحل ثبت آن در حال انجام میباشد. مرکز اصلی شرکت واقع در : اصفهان ، خیابان هزارجریب ، خیابان شیخ کلینی ، پلاک ۷۸ است ، که باتوجه به تصمیم هیأت مدیره برای نوسازی مرکز اصلی شرکت تا اطلاع ثانوی به آدرس : خیابان شیخ کلینی ، خیابان استقلال جنوبی ، جنب درب شماره یک شمالی اداره آب و فاضلاب اصفهان انتقال یافته است.

## موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از :

### الف – موضوع اصلی :

- حمل و نقل و جابجایی بار و انواع کالا و مسافر با استفاده از امکانات حمل و نقل ریلی.

### ب – موضوع فرعی :

- تجهیز و توسعه تأسیسات ریلی و انجام فعالیت های خدماتی ، بازرگانی ، عمرانی و واردات و صادرات کالاهای بازرگانی و صنعتی در چارچوب قوانین جاری.
- انعقاد قرارداد های داخلی و خارجی در زمینه فعالیت های موضوع شرکت با مؤسسات خارجی و داخلی ، خرید، فروش ، اجاره و استیجاره هرگونه مال اعم از منقول و غیر منقول در جهت اهداف شرکت.
- قبول نمایندگی از شرکت های دیگر (داخلی و خارجی) و دادن نمایندگی به سایر شرکت ها.

- تأمین و نگهداری کالا ، انبارداری ، ایجاد انبار و سردخانه و جایگاه ویژه کالای خاص.
- ایجاد دفاتر بازرگانی ، ایجاد شعب و نمایندگی ها و سرمایه گذاری و مشارکت با اشخاص حقیقی.
- دریافت تسهیلات ارزی و ریالی از منابع داخلی و خارجی.
- سرمایه گذاری در سهام شرکت ها ، انواع اوراق بهادار ، املاک و مستغلات(در راستای موضوع اصلی شرکت)
- انجام کلیه پروژه های مرتبط با حمل و نقل ریلی ، تدارک ، تأمین ، تعمیرات ، تخلیه ، انبارداری ، بارگیری و بارشماری ، فعالیت های فورواردری و انجام تشریفات و حمل ترانزیت و صادرات کالا و تشریفات گمرکی و ترخیص کالا ، ایجاد واحد های صنعتی و تولیدی و فعالیت در بخش ساخت و تولید قطعات یدکی مورد نیاز صنعت ریلی و تأسیس مراکز و دفاتر مورد نیاز در داخل و خارج کشور.

## ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت :

در حال حاضر شرکت توکاریل به عنوان هلدینگ حمل و نقل ریلی زیر مجموعه شرکت سرمایه گذاری توکافولاد (سهامی عام) دارای چهار شرکت فرعی ( آسیاسیرارس(سهامی عام) ، خدمات توکاکشش (سهامی خاص) ، راهوار نیرو آریا (سهامی خاص) و مهندسی راه آهن بهین ریل (سهامی خاص) ) با مأموریت ارزش آفرینی برای مشتریان و سهامداران و تعامل حداکثری با ذینفعان از طریق حمل ریلی مواد اولیه صنایع فولادی و مشارکت در توسعه صنعت ریلی در راستای کمک به صنایع و اقتصاد کشور تعریف شده است.

همچنین در این صنعت شرکت توکاریل با دارا بودن تعداد ۱۹۲۰ دستگاه واگن شش محوره لبه بلند به ظرفیت هر واگن ۱۰۵ تن تنها دارنده واگن های شش محوره لبه بلند در کشور محسوب می شود. همچنین شرکت دارای تعداد ۹۵ دستگاه واگن چهار محوره لبه کوتاه به میزان ظرفیت هر واگن ۶۸ تن ، تعداد ۶ دستگاه لکوموتیو MAP۲٤ و چهار دستگاه لکوموتیو مانوری نیز می باشد که با ظرفیت حمل سالیانه ۷/۵ میلیون تن بار در رده اول بهره وری در راه آهن ج.ا.ا قرار دارد.

شرکت از بدو تأسیس تاکنون در زمینه حمل و نقل ریلی مواد معدنی و طی سال های گذشته رتبه اول بهره وری را در میزان تناژ حمل در بین شرکت های حمل و نقل ریلی را داشته است.

## ۲-۱- جایگاه شرکت در صنعت :

شرکت در دوره مالی مورد گزارش در بین شرکت های فعال در این صنعت با میزان حمل ۶،۳۳۸،۹۴۵ تن معادل مبلغ ۷۱،۰۲۶ میلیارد ریال درآمد ارائه خدمات داشته است. جدول تعداد ناوگان باری کشور براساس آمار منتشره راه آهن ج.ا.ا بصورت زیر می باشد :

| ردیف | شرح | ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ |
|---|---|---|---|
| ۱ | تعداد کل واگن های باری کشور (دستگاه) | ۳۱,۱۸۷ | ۳۱,۱۲۱ |
| ۲ | تعداد واگن های باری آماده به کار کشور (دستگاه) | ۲۱,۴۰۰ | ۲۵,۷۷۵ |
| ۳ | تعداد کل واگن های باری شرکت (شش محوره لبه بلند) | ۱,۹۲۰ | ۱,۹۲۰ |
| ۴ | تعداد واگن های باری آماده به کار شرکت (شش محوره لبه بلند) | ۱,۹۲۰ | ۱,۹۲۰ |

## ۱-۲-۱- جزئیات حمل بار ریلی و بار مواد معدنی :

میزان حمل بار ریلی و بار مواد معدنی توسط شرکت توکاریل برای دو سال اخیر به صورت جدول زیر می باشد :

| | | کل میزان حمل | | |
|---|---|---|---|---|
| ردیف | سرفصل | ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ |
| ۱ | کل بار شبکه ریلی کشور (تن) | ۴۴,۰۴۶,۳۳۷ | ۴۱,۳۴۳,۴۲۰ | ۴۲,۹۹۸,۲۵۰ |
| ۲ | کل بار ریلی مواد معدنی کشور (تن)* | ۲۳,۶۰۵,۴۷۹ | ۲۱,۶۵۴,۲۰۰ | ۲۳,۱۶۱,۶۰۰ |
| ۳ | میزان حمل بار ریلی مواد معدنی توسط شرکت توکاریل (تن) | ۶,۳۳۸,۹۴۵ | ۶,۲۸۰,۱۲۸ | ۶,۳۸۹,۵۳۵ |
| ۴ | میزان حمل بار ریلی مواد معدنی توسط شرکت توکاریل (درصد) | ۲۷ | ۲۹ | ۲۸ |

## ۳-۱- وضعیت پرداخت ها به دولت :

(مبالغ به میلیون ریال)

| ردیف | شرح | سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | دلایل تغییرات* |
|---|---|---|---|---|---|
| ۱ | مالیات عملکرد | ۹۵۰,۱۸۳ | ۱,۲۱۶,۷۷۶ | ۴۶۸,۰۹۷ | رشد سود آوری |
| ۲ | بیمه سهم کارفرما | ۲۳۲,۷۹۸ | ۱۸۸,۴۴۶ | ۱۴۰,۹۱۸ | کاهش حق بیمه ناشی از کاهش پرسنل به دلیل خاتمه پروژه فولاد سبا می باشد |
| ۳ | هزینه حق دسترسی شبکه ریلی و نیروی کشش | ۵۲,۳۳۵,۰۹۶ | ۳۲,۵۰۱,۹۱۲ | ۲۲,۸۹۱,۳۹۹ | رشد ناشی از افزایش نرخ حق دسترسی و تأمین نیروی کشش توسط راه آهن طی دو مرحله در سال می باشد |
| ۴ | پرداختی بابت تسهیلات بانکی | ۵۶۴,۴۵۶ | ۱,۶۹۳,۳۷۱ | ۶۸۴,۲۰۵ | تسویه تسهیلات |
| | جمع کل | ۵۴,۰۸۲,۵۳۳ | ۳۵,۶۰۰,۵۰۵ | ۲۴,۱۸۴,۶۱۹ | |

## ۴-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان :

### الف ) قوانین و مقررات کشوری :

- قانون تجارت.
- قانون کار و تأمین اجتماعی.
- قانون مالیات های مستقیم ، ارزمالیات بر ارزش افزوده وپایانه های فروشگاهی وسامانه مودیان
- قانون دسترسی آزاد به شبکه حمل و نقل ریلی.
- قانون بازار اوراق بهادار و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار.
- دستور العمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و مقررات بانک مرکزی و استاندارد های حسابداری.
- قوانین حاکم در راه آهن ج.ا.ا.
- قوانین و مقررات محیط زیست

**ب) مصوبات و مقررات داخلی شرکت :**

- اساسنامه شرکت و آیین نامه های داخلی.
- مصوبات هیأت مدیره.
- دستورالعمل و ضوابط ابلاغی شرکت فولاد مبارکه و هلدینگ توکا فولاد.

**۵-۱- وضعیت رقابت :**

در بین شرکت های ریلی شاخص تن کیلومتر به دلیل دارا بودن دو پارامتر تناژ و مسافت برای محاسبه درآمد و هزینه حق دسترسی و مقایسه عملکرد ریلی شرکت ها حائز اهمیت می باشد. این شاخص میزان بار جابجا شده در مسافت پیموده شده را نشان می دهد. این معیار در واقع یک نظام نرم افزاری و هوشمند در نرخ گذاری حمل است که به خودی خود باعث تبعیت تمام مسیر های حمل کالا از یک قاعده خواهد شد. در این معیار ، دو پارامتر وزن محموله و طول مسیر ، همواره بر نرخ تمام شده حمل موثر خواهند بود. طبق آخرین آمار استخراجی از سایت راه آهن در سال ۱۴۰۴ شرکت توکاریل ۲۷ درصد از کل بار معدنی ریلی کشور را حمل کرده است و در رتبه اول حمل بار ریلی کشور قرار گرفته است . این شرکت بیشترین تن کیلومتر بار ریلی را در بین شرکت های ریلی کشور به خود اختصاص داده است واز لحاظ میزان درآمد حمل بار شرکت توکاریل در رتبه های برتر کشور در صنعت حمل و نقل ریلی قرار دارد.

## ۶-۱- مشخصات و عملکرد بازارگردان درسال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ :

| ردیف | عنوان | پارامتر |
|---|---|---|
| ۱ | نام بازارگردان | صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه |
| ۲ | آغاز دوره بازارگردانی | ۱۴۰۱/۰۹/۰۹ |
| ۳ | پایان دوره بازار گردانی | ۱۴۰۷/۰۹/۰۱ |
| ۴ | منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال) | - |
| ۵ | منابع اختصاص یافته به بازارگردان ازسوی سهامدار عمده | شرکت فولاد مبارکه : تعداد ۲۴۵،۱۷۹ واحد ممتاز به ارزش هر واحد ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال تعداد ۱،۹۶۱،۴۷۶ واحد عادی به ارزش هر واحد ۳۷۷،۶۵۴ ریال |
| ۶ | مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال) | ۶۰۱,۶۵۱ |
| ۷ | مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال) | ۳۰۷,۳۶۵ |
| ۸ | سود (زیان) بازارگردانی برای دوره (میلیون ریال) | ۲۶۵,۴۱۲ |
| ۹ | تعداد سهام خریداری شده طی سال | ۱۶۵,۸۰۷,۱۳۲ |
| ۱۰ | تعداد سهام فروخته شده طی سال | ۸۰,۱۸۶,۶۳۱ |
| ۱۱ | مانده سهام نزد بازارگردان | ۴۲۰,۲۴۶,۹۳۵ |

## ۲- اهداف مدیریت و راهبرد های مدیریت برای دستیابی به آن اهداف :

### ۱-۲-ترکیب اعضای هیأت مدیره

| نام و نام‌خانوادگی | سمت | تحصیلات | عضویت در کمیته ها |
|---|---|---|---|
| کاظم چهره گشا | رئیس هیات مدیره | کارشناسی ارشد مهندسی صنایع | کمیته انتصابات |
| احمدرضا سبزواری | نایب رئیس هیات مدیره | دکتری DBA | کمیته حسابرسی |
| علی داود ترکمان | عضو هیات مدیره | کارشناسی مهندسی صنایع | - |
| رسول شفیع زاده | عضو اصلی هیات مدیره | دکتریDBA | کمیته ریسک |
| داود صافی دستجردی | مدیر عامل وعضو هیات مدیره | دکتری علوم اقتصادی | - |

در راستای ماده ی ۴ دستور العمل حاکمیت شرکتی و اقرار نامه تسلیمی به کمیته انتصابات اعضای هیئت مدیره به طور همزمان در بیش از ۳ شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس یا نهاد های مالی دیگر ، عضو هیئت مدیره نمی باشند.

## ۲-۲-کمیته های زیر مجموعه هیأت مدیره:

طبق ماده ۱۴ دستور العمل حاکمیت شرکتی ناشران پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار اعضای کمیته های تخصصی هیأت مدیره بشرح جدول زیر می باشد :

### الف ) کمیته حسابرسی:

| نام و نام‌خانوادگی | سمت | تحصیلات | تاریخ عضویت درکمیته |
|---|---|---|---|
| احمدرضا سبزواری | رئیس کمیته | دکتری مدیریت DBA | ۱۴۰۲/۰۷/۱۶ |
| علی اکبر شیروانی | عضو کمیته | کارشناسی ارشد حسابداری | ۱۴۰۱/۰۸/۲۵ |
| محمدرضا غفاری | عضو کمیته | کارشناسی ارشد حسابداری | ۱۴۰۴/۰۶/۲۶ |

### ب)کمیته انتصابات :

اعضای کمیته انتصابات شامل آقای کاظم چهره‌گشا عضو هیأت مدیره به سمت رییس کمیته ، آقایان سید احمد سجاددوست و سجاد خالوزاده به سمت عضو کمیته و ابوالفضل آبکار اصفهانی دبیرکمیته می باشد.

### ج)کمیته ریسک :

اعضای کمیته ریسک شامل آقای رسول شفیع زاده نایب رئیس هیئت مدیره به سمت رییس کمیته و آقایان یوسف قائد امینی و امیر حسین شماعی زاده عضو کمیته و آقای حمیدرضا شمس دبیر کمیته ریسک می باشد.

**مأموریت شرکت** : حمل و نقل ریلی مواد اولیه و محصولات صنایع معدنی و فلزات اساسی با تمرکز بر نیاز های گروه فولاد مبارکه .

**چشم انداز شرکت** : سازمانی متعالی و بزرگترین شرکت حمل ریلی بار کشور با حمل حداقل ۱۶ میلیون تن مواد اولیه و محصول و درآمد حداقل ۱۸۶ میلیون دلار در افق ۱۴۱۰ .

**ارزش های شرکت :**

- مشتری مداری.
- شفافیت.
- حفظ ارزش های اسلامی ، اخلاقی و کرامت انسانی.
- هدفمندی.
- ارتقای سطح علمی و فنی کارکنان.

## ۳-۲-اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت :

### اهداف کلان

### افزایش درآمد عملیاتی :

شرکت توکاریل در راستای رشد درآمد ، برنامه هایی از قبیل افزایش سهم درآمدی از حمل بار ریلی ، توسعه بازارهای درآمدزا در حوزه حمل بار ریلی داخلی و ترانزیت و بهینه سازی ترکیب و بهره وری ناوگان ، مبتنی بر تقاضای بازار را دنبال می کند.

### ارتقای بهره وری :

شرکت توکاریل با تأمین کالا و قطعات مورد نیاز جهت تعمیر و نگهداری واگن سعی در افزایش ضریب آماده بکاری ناوگان تحت مالکیت خود را دارد. همچنین، با برنامه‌ریزی جهت اجرای قطار برنامه‌ای و حفظ جایگاه اول بهره وری در بین شرکت‌های ریلی در راستای افزایش کارایی عملیاتی حمل از طریق برنامه‌ریزی یکپارچه اقدام می‌کند. در نهایت، با توجه به مدیریت اثر بخش عوامل تشکیل دهنده بهای تمام شده درصدد ارتقای بهره‌وری می‌باشد.

### توسعه و نوآوری :

شرکت توکاریل در نظر دارد جهت توسعه و افزایش درآمد عملیاتی علاوه بر ورود به بازارهای جدید داخلی و حوزه بار ترانزیت، اقدام به تنوع بخشی به خدمات لجستیک و زنجیره حمل ترکیبی نماید. در این راستا، برخی از پروژه‌های توسعه‌ای شرکت توکاریل شامل سرمایه‌گذاری جهت خرید لکوموتیو جهت تأمین کمبود نیروی کشش در کشور، سرمایه‌گذاری در افزایش تعداد واگن‌ها متناسب با تقاضای بازار، سرمایه‌گذاری در تجهیز و توسعه کارگاه تعمیراتی و نیز تشکیل قطار برنامه‌ای و کامل نماید.

### تعالی فرآیند های تحقق خدمات جهت دستیابی به اهداف :

در راستای هدف استراتژیک "بهینه‌سازی فرایندهای تعمیرات ناوگان با رویکرد چابک" و کاهش توقفات ناشی از تعمیرات واگن و افزایش ضریب آماده به کاری ناوگان، اقدام به تأمین مناسب قطعات استراتژیک می‌تواند در راستای تحقق هدف مذکور کمک‌کننده باشد. علاوه بر این، فعالیت‌های مرتبط با سیر و حرکت ناوگان از جمله اعزام قطار براساس قطاربرنامه‌ای که در راستای افزایش قابلیت اطمینان و دقت اجرای برنامه‌های حمل می‌باشد می‌تواند در افزایش شاخص‌های تناژ و تناژ-کیلومتر نقش موثری ایفا کند.

### تأمین و پایداری کسب و کار :

انجام اقداماتی در راستای مدیریت اثربخش زنجیره تأمین و خدمات پشتیبانی، ارتقای ایمنی عملیات ریلی، توسعه متوازن کسب‌وکار با رویکرد بازار محور و اقتصادی و افزایش بهره‌وری ظرفیت حمل و استفاده موثر از ناوگان می تواند در راه تأمین و پایداری هرچه بیشتر و بهتر کسب و کار کمک‌کننده باشد.

### ۴-۲-اهداف میان مدت و کوتاه مدت شرکت :

- بررسی فنی امکان حمل تجهیزات، قطعات، مصالح و سایر اقلام مورد نیاز فولاد مبارکه و همچنین خروج احتمالی انواع اقلام ضایعاتی در دوران بازسازی فولاد
- دریافت کامل (یارانه سوخت) ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر در خصوص بهینه سازی مصرف سوخت
- پیگیری تبصره ۱۸ و استفاده از تسهیلات جهت خرید۶ دستگاه ATC بابت لکوموتیو.
- توسعه سخت افزاری و نرم افزاری شرکت مبتنی برفناوری ICT
- بررسی ابزارهای هوش مصنوعی و بکارگیری آن در شرکت
- توسعه ناوگان حمل‌ونقل از طریق خرید واگن‌های جدید
- بررسی احداث و راه اندازی دپوی تعمیراتی واگن و لکوموتیو
- افزایش کارآمدی و ارزش آفرینی منابع و دارایی‌ها
- افزایش دلبستگی و بهره وری سرمایه‌های انسانی
- چابک سازی فرآیند تأمین و برنامه‌های نت

- تکمیل ساختمان اداری در حال ساخت
- تسریع در تعمیرات و راه اندازی واگن‌های تعمیری و متوقف شده در طول مسیر یا تعمیرگاه‌ها به منظور افزایش بهره وری و اثربخشی حمل بار و افزایش آماده بکاری و ممانعت از توقف بی‌مورد واگن‌ها
- بررسی فروش سرمایه‌های راکد و کم بازده به منظور طرح‌های توسعه شرکت
- بهبود تصویر و جایگاه حکمرانی شرکت
- خرید قطعات مورد نیاز جهت تعمیرات اساسی و ویژه واگن‌ها براساس نیاز جهت افزایش ضریب آماده به کاری ناوگان

## ۵-۲- برنامه های توسعه خدمات جدید و ورود به بازار های جدید :

- پیگیری، امکان سنجی و اقدام عاجل جهت حمل مواد اولیه و محصولات فولاد مبارکه توسط گروه توکا ریل در شرایط پس از جنگ تحمیلی
- پیگیری و مذاکره در خصوص ورود به بازارهای جدید حمل ریلی داخلی و ترانزیت با توجه به شرایط جدید اقتصاد کشور وتحولات صنعت
- جذب مشتریان جدید جهت استفاده بهینه از ظرفیت های شرکت
- پیگیری اعزام قطار برنامه‌ای با هماهنگی‌های لازم با راه آهن ج.ا.ا
- بررسی سرمایه‌گذاری در طرح‌های مکمل فعالیت‌های کلیدی شرکت از جمله پیگیری طرح‌های توسعه‌ای شرکت بهین ریل و سرمایه گذاری در حوزه تعمیرات واگن و لکوموتیو

## ۶-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن :

### گزارش پایداری شرکتی :

در حال حاضر نه تنها برتری عملیاتی و مالی جزء مزیت های رقابتی به شمار می رود بلکه توجه به مسائل اجتماعی و زیست محیطی حائز اهمیت بوده و در بالا بردن سطح سازمان نقش موثری ایفا می کند ، لذا در این راستا و با عنایت به

صنعت حمل و نقل ریلی که شناسه های بارز آن بالا بودن امنیت ، قابلیت حمل انبوه بارو کاهش انتشار گازهای گلخانه ای که منجر به پاک بودن این صنعت است ، این شرکت نیز خود را متعهد به حرکت به سمت ایجاد توسعه پایدار در حوزه های اقتصادی اجتماعی و زیست محیطی می داند و تلاش می کند در همین چارچوب آینده بهتری برای ذینفعان خود خلق نماید.

در این راستا شرکت توکاریل با دارا بودن ۱۹۲۰ دستگاه واگن ملکی شش محوره و ۹۵ دستگاه واگن چهار محوره و شش دستگاه لکوموتیو سنگین و چهار دستگاه لکوموتیو مانوری با قابلیت حمل مواد معدنی، از نگاه متخصصین و کارشناسان صنعت حمل و نقل می تواند نقش موثری در حمل و نقل ریلی کشور ایفا نماید.

شرکت توکاریل به منظور تضمین رشد و توسعه و دستیابی به اهداف تعیین شده ، نسبت به شناسایی و پیاده سازی نظام های مدیریتی برای خلق ارزش های پایدار اقدام نموده است. به همین دلیل ، در ادامه عملکرد شرکت توکاریل در زمینه توسعه پایدار به عنوان مکمل دیگر ابعاد عملکردی شرکت و پیامد های آنها باتوجه به گستره عملیاتش در ابعاد زیر بررسی و گزارش می شود :

**الف – بعد زیست محیطی :**

مهمترین مؤلفه در گزارشگری پایداری ، رعایت الزامات زیست محیطی از سوی شرکت هاست. در این بعد ، از نظر مصرف انرژی ، مقایسه مصرف سوخت در حمل و نقل ریلی و جاده ای نشان می دهد میزان مصرف سوخت در هر کیلومتر برای حمل ۱۰۰۰ تن بار در جاده حدود ۱۰۴ لیتر و برای همین میزان بار در حمل ریلی این مقدار حدود ۰/۱ مصرف سوخت حمل جاده ای است. همچنین از لحاظ استفاده از زمین ، راه آهن نیاز چندانی به اشغال زمین ندارد در حالیکه یک بزرگراه با ظرفیت مشابه ، تقریباً سه برابر ریل به زمین نیاز دارد. بنابراین، گسترش حمل‌ونقل ریلی به عنوان حمل‌ونقل سبز و صنعت پاک می‌تواند در کاهش انتشار آلاینده‌ها و افزایش قابلیت اطمینان در حمل انبوه بار کارساز باشد. در این راستا، شرکت توکاریل با در اختیار داشتن ۲۰۱۵ واگن ملکی می‌تواند نقش موثری در صنعت حمل‌ونقل ریلی و دستیابی به اهداف مذکور ایفا نماید.

خوشبختانه الزامات و استاندارد های شرکت راه آهن ج.ا.ا برای بهره برداری از زیر ساخت راه آهن توسط بخش خصوصی به حفظ و صیانت از محیط زیست کمک شایانی می نماید. در این بین ، مشوق های دولت نظیر «ماده ۱۲ قانون رفع موانع تولید» در کنار دیگر تسهیل گری های دولت ، به توسعه صنعت ریلی با هدف بهبود محیط زیست و توسعه پایدار ، کمک بسیاری خوهد کرد.

صنعت حمل و نقل ریلی به عنوان صنعت سبز و دوستدار محیط زیست شناخته شده است. بنابراین شرکت توکاریل به همراه شرکت های زیر مجموعه خود از طریق سرمایه گذاری در این صنعت توانسته است گام های بلندی جهت کاهش مصرف سوخت و حفظ منابع ملی و همچنین کاهش آلودگی زیست محیطی و حوادث مرگبار جاده ای بردارد.

**ب – بعد اجتماعی :**

توکاریل به عنوان شرکتی متعهد به تعالی سازمانی همواره سعی نموده نیاز ها و انتظارات همه ذینفعان خود را شناسایی و به صورت متناسب برآورده سازد. بنابراین با پایندی به قوانین و مقررات ، رفتار اخلاقی ، شفافیت و پاسخگویی در قبال عملکرد خود ، همواره در تقویت نام و جایگاه خود در صنعت حمل و نقل ریلی تلاش نموده و با بهره گیری خردمندانه از منابع و ظرفیت هایش ، همچون یک شهروند مسئولیت پذیر ، در انجام مشارکت ها و مسئولیت های اجتماعی خود اقدام نماید.

در یک نگاه کل نگر ، به هر اندازه بار و کالا از طریق شبکه ریلی و به واسطه ناوگان توکاریل جابجا شود ، ۲۴ برابر آن خطرات ، تلفات و آسیب های ناشی از حوادث و تصادفات جاده ای کاهش می یابد. این مهم ناشی از رعایت همه جانبه اصول ایمنی در محیط کار جهت پرهیز از آسیب به کارکنان طبق ضوابط راه آهن ج.ا.ا و نیز فرهنگ سازمانی توکاریل است. افزون براین ، در حوزه صنایع ریلی ، بررسی های کارشناسی بیانگر این نکته هستند که ورود هر واگن به چرخه ریلی کشور و بهره برداری از آن ، موجب ایجاد اشتغال برای ۱۰ نفر به ازای هر واگن مسافری و دو نفر به ازای هر واگن باری خواهد شد. با این نظر ، توان اشتغال زایی شرکت توکاریل باتوجه به طرح های توسعه ای آن بر سهامداران و سرمایه گذاران مشخص خواهد بود.

اما در دیگر سطوح مسئولیت های اجتماعی ، توکاریل توجه ویژه به اقتصاد چرخشی و مدیریت پسماند های فرآیندی خود دارد ، به گونه ای که همه ضایعات ( به ویژه قطعات اسقاطی و داغی ) خود را براساس ساز و کارهای قانونی به چرخه بازیافت باز می گرداند. در همین زمینه ، شرکت با پیاده سازی نرم افزارها و بهره برداری از سامانه های الکترونیکی، حداکثر تلاش خود را در جهت حذف کاغذ از ساز و کارهای اداری خود نموده است.

درخصوص مسئولیت های اجتماعی نیز طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ حداکثر مبلغ ۶.۰۰۰ میلیون ریال و همچنین خرید ده هزار واحد به ارزش جمعا ده میلیارد ریال صندوق سرمایه گذاری نهال آتیه که سود آن به موسسه خیریه امیرالمومنین اختصاص یافته است.لازم به ذکر است مبالغ مذکور جهت مسئولیت های اجتماعی با هماهنگی و تصویب هلدینگ توکافولاد تخصیص یافته است . شرکت توکاریل در راستای تحقق توسعه شایستگی‌های تخصصی کارکنان و تقویت فرهنگ یادگیری، نوآوری، کارتیمی و بهبود مستمر اقدامات مناسبی را

انجام داده‌است. برخی از این اقدامات شامل تهیه کارت ورزش فولاد مبارکه برای پرسنل، دوره‌های آموزشی متناسب با جایگاه و تخصص افراد در شرکت و ارزیابی نفر-ساعت آموزش های ارائه شده، انجام آزمایش‌های طب کار و طب صنعتی، بهبود ابزارها و لوازم جهت آراستگی محیط کاری و رعایت مسائل ارگونومی (کاهش میزان آسیب به بدن و خستگی ناشی از انجام کار) و ... می‌باشد.

**ج- بعد اقتصادی :**

باتوجه به این که توکاریل یک شرکت سهامی عام بوده و عضو سازمان بورس و اوراق بهادار است ، افشای اطلاعات و ایجاد شفافیت کامل برای سهامداران و نیز حفظ و ارتقای ارزش سهام برای آنها ، نخستین محرک اقتصادی برای گزارشگری پایداری آن به شمار می رود. بنابراین ، هرآنچه ضوابط و قوانین حاکم بر شرکت از سوی نهاد های فرا دستی ایجاب می نماید ، با دقت تمام رسیدگی و اجرا می شود. رعایت الزامات مبارزه با پولشویی، پرداخت کامل و به هنگام سود یا مالیات های قانونی جهت کمک به توسعه اقتصادی منطقه و ذینفعان ، و ... از این دست اقدامات می باشد.

تمرکز بر مشتری مداری جهت دستیابی به کیفیت بالاتر در خدمات رسانی و پاسخ به نیازهای روزافزون فولاد مبارکه از دیگر مؤلفه های شرکت برای پایداری اقتصادی است. توکاریل از جمله شرکت هایی است که ناوگان آن به گونه ای انحصاری در خدمت حمل بخش عمده بار مواد اولیه معدنی شرکت فولاد مبارکه است.

بنابراین ، ایجاب می کند تا به شیوه ای تعاملی نسبت به خواسته ها و نیازهای این مشتری ، حساس بوده و حداکثر تلاش در جهت تأمین خواسته های به حق و منطقی آن انجام پذیرد. این تلاش ضمن حفظ بازار شرکت توکاریل به تضمین پایداری اقتصادی برا ذینفعان دیگر نیز کمک می کند.

## ۷-۲-رویه های مهم حسابداری ، برآوردهای وقضاوت ها وتاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده

۲-۷-۱- بکارگیری استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده :

استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده که در دوره جاری لازم الاجرا شده است و آثار آن در صورت های مالی:

۱-۱-۷-۲- استاندارد حسابداری با عنوان ۴۳ درآمد عملیاتی حاصل از قرارداد مشتریان

این استاندارد در سال ۱۴۰۲ مصوب شده و الزامات آن در مورد کلیه صورت هایی که دوره مالی آنها از ۱۴۰۴/۰۱/۰۱ و بعد از آن شروع می شود لازمالاجرا است. هدف این استاندارد تعیین اصولی برای گزارش اطلاعات مفید به استفاده

کنندگان صورت های مالی درباره ماهیت، مبلغ، زمانبندی و عدم اطمینان درآمد عملیاتی و جریان های نقد حاصل از قرارداد با یک مشتری است.

برای دستیابی به این هدف، شرکت باید درآمد عملیاتی را به گونه ای شناسایی کند که بیانگر انتقال کالاها یا خدمات تعهد شده به مشتریان به مبلغ مابه ازایی باشد که واحد تجاری انتظار دارد در قبال آن کالاها یا خدمات نسبت به آن محق باشد. این استاندارد برای اولین دوره به مرحله اجرا درآمده و آثار با اهمیت بر صورت های مالی نداشته است.

۲-۷-۲- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری و براوردها

۱-۲-۷-۲-قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

طبقه بندی سرمایه گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیرجاری

هیات مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری‌ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۲-۲-۷-۲- قضاوت مربوط به برآوردها

برآورد های گروه به مبلغ ۶،۸۶۸ میلیارد ریال به شرح یادداشت ۶-۳۳ صورت های مالی می باشد.

## ۳- مهمترین منابع ، مصارف ، ریسک ها و روابط :

### ۱-۳- منابع :

**الف) منابع مالی ( تسهیلات بانکی ، افزایش سرمایه و ...) :**

طی سال گذشته شرکت پس از تکمیل طرح های مطالعات اقتصادی و اخذ مجوز از سهامداران عمده (فولادمبارکه و توکافولاد) جهت تأمین مالی بخشی از منابع مورد نیاز براساس برنامه ریزی انجام شده و همچنین جهت استفاده از معافیت های مالیاتی مندرج در قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور ، طرح پیشنهادی افزایش سرمایه از محل سود انباشته در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۲۷ از طریق سامانه کدال پس از اخذ مصوبه هیئت مدیره شرکت به اطلاع سهامداران محترم رسیده تا پس از انجام تشریفات مربوطه و اخذ مجوز لازم از سازمان بورس با توجه به شرایط جنگی پیش آمده در نهایت، مجمع افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۱۵ برگزار گردید و سرمایه شرکت از ۱۱،۰۰۰ میلیارد به ۱۴،۴۰۰ میلیارد ریال انجام و مراحل ثبت آن در حال انجام می باشد.

**ب) منابع حاصل از فروش ، سایر درآمد های عملیاتی و غیر عملیاتی :**

عمده اقلام تشکیل دهنده درآمد های غیر عملیاتی نیز مربوط به سود سرمایه گذاری در شرکت های فرعی گروه می باشد.

**ج) منابع حاصل از دریافت مطالبات :**

مطالبات مربوط به صدور صورتحساب های حمل ریلی به کارفرمای محترم ( شرکت فولادمبارکه ) در فواصل زمانی معین ارسال و مطالبات مربوطه براساس زمانبندی مشخص اخذ می گردد.

**۲-۳- مصارف :**

**الف) مصارف مالی و مصارف غیر مالی**

عمده جریان نقدی ورودی شرکت ناشی از وصول صورتحساب های صادره برای مشتریان وصاحبان بار می باشد که باتوجه به اینکه عمده بهای تمام شده خدمات ارائه شده مربوط به حق دسترسی شبکه ریلی و تأمین نیروی کشش توسط راه آهن ج.ا.ا می باشد ، عمده جریان نقدی خروجی نیز در فواصل زمانی ماهیانه در موعد مقرر به حساب راه آهن واریز می شود.

همچنین جهت حفظ ضریب آماده بکاری واگن ها و عدم توقف ناشی از نبود قطعات ، براساس برنامه ریزی قبلی و مذاکرات مربوطه تأمین کالا و قطعات مورد نیاز از شرکت های مطرح در کشور براساس رعایت آیین نامه معاملات انجام می گردد.

**ب) مصارف جهت پرداخت هزینه های شرکت :**

عمده جریان نقدی پرداخت های شرکت پس از راه آهن ، پرداخت در وجه شرکت های تعمیراتی و تأمین کنندگان کالا و قطعات و هزینه های پرسنلی می باشد که باتوجه به برنامه ریزی های انجام شده پرداخت های مربوطه تاکنون در زمان مقرر انجام گردیده است.

### ۳-۳- ریسک ها و چالش ها برای دستیابی به اهداف:

به طور کلی ریسک جز جدایی ناپذیر فعالیت های هر سازمان می باشد. ریسک در بازار های رقابتی عامل تعیین کننده سود بوده و ریسک پذیری نقطه مقابل محافظه کاری در اداره امور شرکت ها و سازمان ها می باشد. شرکت توکاریل نیز در راهبری فعالیت های عملیاتی و تصمیمات خود با ریسک هایی مواجه است که باید آگاهانه مدیریت شود و ریسک ها به فرصت تبدیل شود.

اهم ریسک هایی که شرکت توکاریل به عنوان یک شرکت فعال در صنعت حمل و نقل ریلی با آن مواجه است به صورت اعم و اخص به صورت زیر است :

- **ریسک ادامه جنگ:** ریسک جنگ در حمل‌ونقل ریلی شامل احتمال آسیب به زیرساخت‌های ریلی مانند خطوط، پل‌ها، ایستگاه‌ها و سیستم‌های سیگنالینگ است که می‌تواند موجب اختلال یا توقف عملیات حمل‌ونقل شود. این شرایط ممکن است باعث افزایش هزینه‌های عملیاتی و تعمیرات، کاهش حجم حمل بار و بروز خسارت به محموله‌ها گردد. همچنین ریسک جنگ بر تعهدات قراردادی و درآمد شرکت تأثیر منفی مستقیم و شدید خواهد داشت. لازم بذکر است جنگ رمضان بر حجم قراردادهای این شرکت تاثیر جدی گذاشته و باعث کاهش حجم تناژی گردیده که شرکت در جهت جبران آن گامهای موثری برداشته است.
- **ریسک نوسانات نرخ ارز:** به دلیل وابستگی قطعات و تجهیزات تعمیرات و نگهداری ناوگان ریلی به ارز جهت کنترل نوسانات مذکور نیاز به تأمین قطعات در فرصت های مناسب اقتصادی و با برنامه زمان بندی صحیح و استفاده از منابع داخلی امکان پذیر است.
- **ریسک کیفیت خدمات شامل برنامه ریزی صحیح سیر و حرکت ، استفاده از تجهیزات بارگیری و تخلیه :** برنامه‌ریزی صحیح در بخش سیر و حرکت و دقت در اجرای برنامه حمل، استفاده از تجهیزات بارگیری و تخلیه، بکارگیری نیروی انسانی کارآزموده در مبادی و مقاصد و هماهنگی صاحبان کالا در تحویل گیری می‌تواند اثرات منفی این ریسک را به حداقل کاهش دهد.
- **پایین بودن نرخ حمل صاحبان کالا و رقابت منفی رقبا :** در شرایط کنونی، نه تنها کارفرمایان از افزایش قیمت حمل خودداری می‌کنند، بلکه رقابت منفی بین شرکت‌های فعال در صنعت ریلی برای پیشنهاد قیمت پایین‌تر سبب کاهش حاشیه سود می‌شود. از این رو، اعمال سیاست متقابل درخصوص کنترل قیمت پیشنهادی نیز عامل مهمی می‌باشد که باید هوشمندانه و براساس محاسبات منطقی و اصولی محاسبه و ارائه شود.
- **افزایش نرخ حق دسترسی و کشش به دلیل سیاست های راه آهن ج.ا.ا طی مراحل مختلف در طول سال :** در این خصوص مذاکره با صاحبان کالا در زمان انعقاد قرارداد و افزایش نرخ حمل در صورت افزایش نرخ حق دسترسی از جمله تمهیدات است که می تواند اثر منفی ریسک را کاهش دهد.

- **افزایش نرخ قطعات و دستمزد تعمیرات به دلیل تورم بالا در سال قبل و روند سال جاری :** پیش بینی صحیح تورم در محاسبات پیش بینی مبالغ قرارداد با کارفرما در زمان انعقاد قرارداد می تواند اثر منفی ریسک را کاهش دهد.

✓ علاوه بر موارد فوق نکاتی همچون افزایش زمان توقف واگن ها در مبادی بارگیری، محدودیت های تحویل بار معدنی توسط معادن کشور، کاهش سرعت سیر به دلیل وابستگی به ظرفیت نیروی کشش و زیر ساخت های موجود راه آهن و نیز ریسک نقدینگی در خصوص وصول به موقع مطالبات و پرداخت های عمده به راه آهن نیز از جمله ریسک های احتمالی فعالیت هستند که شرکت در چهارچوب محدودیت های موجود درصدد کنترل آن است.

## ۴-۳- اطلاعات معاملات با اشخاص وابسته شرکت

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | نام شخص وابسته | نوع وابستگی | مشمول ماده ۱۲۹ | خرید کالا و خدمات | تسهیلات دریافتی | تسهیلات پرداختی | فروش کالا و خدمات | تضامین اعطایی | تضامین دریافتی |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| شرکت نهایی | شرکت فولاد مبارکه | عضو هیئت مدیره | * | ۰ | ۰ | ۰ | ۶۸,۶۹۰,۹۴۵ | ۰ | ۰ |
| سهامدار | صنایع معدنی فولاد سنگان خراسان | عضو هیئت مدیره | * | ۵۰,۶۱۹ | ۰ | ۰ | ۱,۵۸۲,۶۶۵ | ۰ | ۰ |
| شرکتهای فرعی | شرکت آسیا سیر ارس | عضو هیئت مدیره | * | ۴,۲۶۰ | ۰ | ۰ | ۲۰۹,۰۰۹ | | ۱,۴۶۷,۵۱۴ |
| | شرکت راهوار نیرو آریا | عضو هیئت مدیره | * | ۴۹۳,۱۰۴ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۰ | ۲۵۷,۰۷۸ | ۰ | |
| | شرکت بهین ریل | عضو هیئت مدیره | * | ۱,۲۹۶,۵۲۱ | | | ۰ | ۰ | ۱۲۰,۰۰۰ |
| سایر اشخاص وابسته | راه آهن جمهوری اسلامی ایران | تحقق بیش از ۳۰ درصد هزینه ها | - | ۵۳,۶۱۹,۱۹۴ | ۰ | ۰ | ۰ | ۹۲,۶۲۵ | ۰ |
| مدیران اصلی | شرکت توکا تدارک | عضو مشترک هیات مدیره | * | ۷۶۵,۷۱۱ | | | | ۱,۴۰۰,۰۰۰ | ۱,۶۸۰,۰۰۰ |
| همگروه | شرکت توکا نیرو | عضو مشترک هیات مدیره | * | ۱,۷۱۶ | | | | | |
| | شرکت ایران ذوب | عضو مشترک هیات مدیره | * | ۰ | | | ۱۳۲,۷۹۶ | | |
| | شرکت توکا سبز | عضو مشترک هیات مدیره | * | ۶,۷۱۴ | | | | | |
| | شرکت بهسازان صنایع خاور میانه | عضو مشترک هیات مدیره | * | | | ۲۰۰,۰۰۰ | | | |
| جمع کل | | | | ۵۵,۴۶۳,۶۹۸ | ۱۰۰,۰۰۰ | ۲۰۰,۰۰۰ | ۷۰,۸۷۲,۴۹۳ | ۱,۴۹۲,۶۲۵ | ۱,۵۸۷,۵۱۴ |

## ۵-۳- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت

| ردیف | خواهان (شاکی) | خوانده (مشتکی عنه) | خواسته (موضوع شکایت) | تاریخ طرح دعوا | مرجع رسیدگی (شعبه) | مرحله رسیدگی | توضیحات |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ۱ | توکاریل | اداره اب کاشان | تغییر نام | ۱۴۰۲/۰۹/۲۷ | کمیسیون اداره اب اصفهان | مختومه | تغییر نام به نام شرکت توکاریل صادر گردید. لذا هرگونه بهره برداری از چاه مستلزم تمدید مجوز شهرک صنعتی است. |
| ۲ | توکاریل | شرکت کشت و صنعت اب شیرین | معرفی مال غیر به عوض مال خود | ۱۴۰۴/۰۱/۱۰ | محاکم کیفری قم | صدور قرار منع تعقیب | پس از طرح شکایت و پیگیریهای به عمل امده، در استعلامات به عمل امده مشخص شد سند رهنی بانک مربوط به قبل از انتقال مال بوده است. این در حالی است که به با توجه به مقررات و قراردادهای بانکی اصولا اخذ وام از بانک برای این مدت امکانپذیر نیست و به نظر می رسد وامی که قبل از انتقال اخذ شده بوده است، تسویه و بعد مجدد وام گرفته شده است. در این خصوص از مرجع مربوطه تقاضای ارجاع امر به کارشناس شد ولی متاسفانه به ارجاع به کارشناس جهت تعیین تعداد وامها و زمان تسویه و در رهن گذاشتن مجدد مشخص نگردید و قرار منع تعقیب صادر شد. |
| ۳ | توکاریل | اقای سعید نژاد | تنفیذ قرارداد و الزام به انجام قرارداد | ۱۴۰۲/۰۹/۲۸ | شعبه ۷۶ محاکم عمومی حقوقی تهران | در انتظار تصمیم قاضی | به موجب قرارداد عادی شرکت توکاریل مالک ۱۵ درصد مشاعی از واحد تجاری ساختمان شیرین است. به موجب دادخواست حاضر، تقاضای تنفیذ قرارداد شده است تا از جهت مالکیت شرکت مشکلی ایجاد نشود و به موجب ان الزام به تنظیم سند در خصوص ان صورت گیرد. |
| ۴ | اقای سعید نژاد | شرکت توکاریل | دعوای تقابل مبنی بر الزام شرکت توکاریل به ایجاد شرکت جدید و قرار دادن ۱۵ درصد سهم تجاری به عنوان مال شرکت جدیدالتاسیس | ۱۴۰۳/۰۶/۰۳ | شعبه ۷۶ محاکم عمومی حقوقی تهران | در انتظار تصمیم قاضی | اقای سعید نژاد با طرح دعوای تقابل نسبت به تنفیذ قرارداد و الزام به تنظیم سند رسمی، خواستار این مسئله است که چون بقیه شرکا توافق کردند که شرکت جدیدی تاسیس و سهم مشاعی همه مالکان از واحد تجاری ساختمان شیرین را به عنوان اورده به شرکت جدیدالتاسیس قرار دهیم. |
| ۵ | داوود رفیعی | توکاریل | مطالبه دیه | تابستان ۱۴۰۴ | شعبه دوم دادگاه صلح مبارکه | در حال پیگیری توسط اقای مهندس صادقی، نماینده شرکت | صدور رای بدوی در مورخه ۲۸ دی ماه ۱۴۰۴ به محکومیت شرکت توکاریل به پرداخت ۳۹/۲ درصد دیه و جزای نقدی هشتاد میلیون ریال در حق صندوق دولت |

## ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها :

### ۴-۱- صورت سود و زیان تلفیق :

(مبالغ به میلیون ریال )

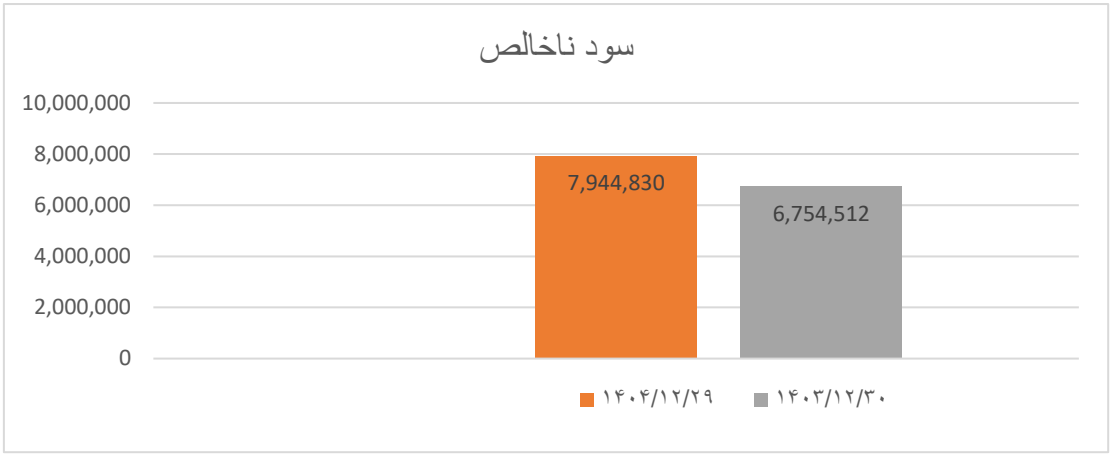
| شرح | سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | درصد تغییرات نسبت به سال مشابه |
|---|---|---|---|
| درآمد های عملیاتی | ۱۱۶,۹۵۶,۵۶۷ | ۷۶,۵۴۰,۷۹۲ | ۵۳ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۱۰۴,۷۰۰,۰۰۵) | (۶۶,۳۹۰,۸۹۷) | ۵۸ |
| **سود ناخالص** | ۱۲,۲۵۶,۵۶۲ | ۱۰,۱۴۹,۸۹۵ | ۲۱ |
| هزینه های فروش ، اداری وعمومی | (۱,۲۸۳,۳۴۵) | (۸۵۳,۳۴۱) | ۵۰ |
| سایر درآمد ها | ۱۶۶,۹۰۴ | ۷۶,۶۰۹ | ۱۱۸ |
| سایر هزینه ها | (۹,۵۸۲) | (۶,۳۵۶) | ۵۱ |
| **سودعملیاتی** | ۱۱,۱۳۰,۵۳۹ | ۹,۳۶۶,۸۰۸ | ۱۹ |
| هزینه های مالی | (۳۵۳,۵۵۸) | (۴۳۸,۴۵۹) | (۱۹) |
| سایر درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی | ۲,۷۸۶,۴۸۱ | ۱,۵۹۱,۷۱۸ | ۷۵ |
| سودقبل از مالیات | ۱۳,۵۶۳,۴۶۳ | ۱۰,۵۲۰,۰۶۶ | ۲۹ |
| **هزینه مالیات بر درآمد** | (۲,۲۴۴,۵۷۴) | (۱,۵۵۶,۷۴۷) | ۴۴ |
| **سود خالص** | ۱۱,۳۱۸,۸۹۰ | ۸,۹۶۳,۳۱۹ | ۲۶ |
| **قابل انتساب به** | | | |
| مالکان شرکت اصلی | ۱۰,۸۳۴,۴۸۶ | ۸,۵۶۲,۳۹۶ | ۲۷ |
| منافع فاقد حق کنترل | ۴۸۴,۴۰۳ | ۴۰۰,۹۲۳ | ۲۱ |
| **جمع** | ۱۱,۳۱۸,۸۸۹ | ۸,۹۶۳,۳۱۹ | ۲۶ |
| **سود هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی** | | | |
| **سود پایه هرسهم :** | | | |
| عملیاتی (ریال) | ۷۳۱ | ۶۸۴ | ۷ |
| غیر عملیاتی (ریال) | ۲۵۴ | ۹۵ | ۱۶۷ |
| سود پایه هر سهم (ریال) | ۹۸۵ | ۷۷۹ | ۲۶ |

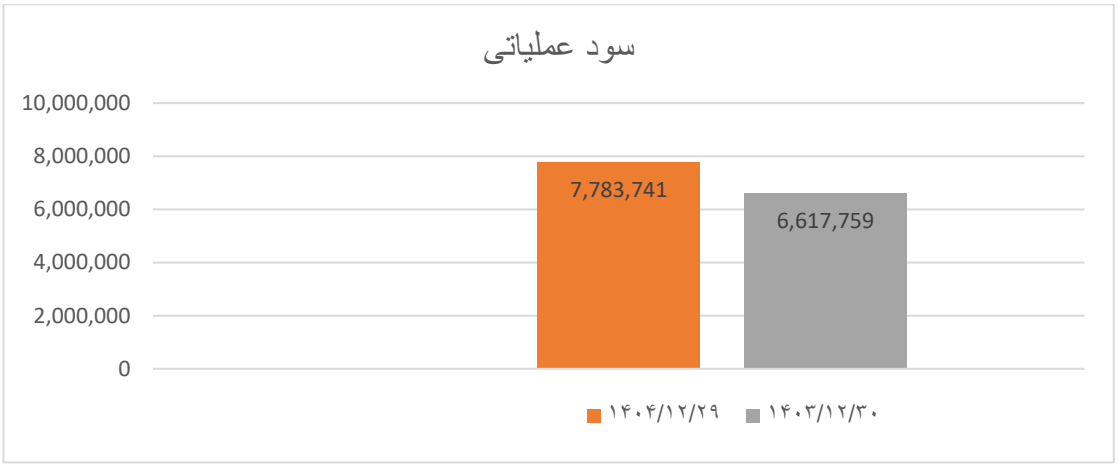
## ۴-۲- صورت سود و زیان شرکت :

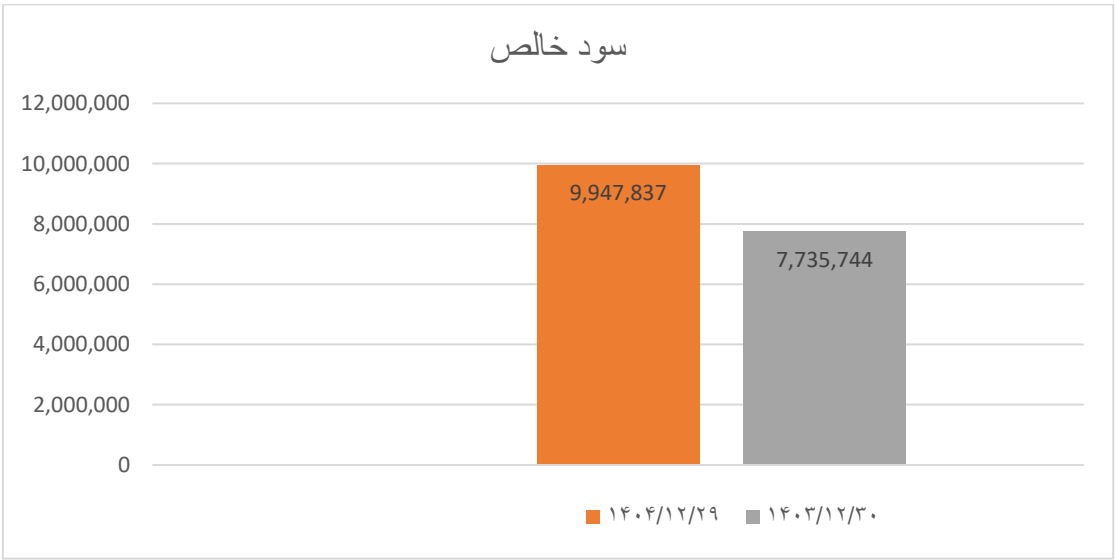
(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | درصد تغییرات نسبت به سال مشابه |
|---|---|---|---|
| درآمد های عملیاتی | ۷۱,۰۲۶,۸۲۲ | ۴۷,۳۹۰,۵۸۱ | ۵۰ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۶۳,۰۸۱,۹۹۱) | (۴۰,۶۳۶,۰۶۸) | ۵۵ |
| **سود ناخالص** | ۷,۹۴۴,۸۳۰ | ۶,۷۵۴,۵۱۲ | ۱۸ |
| هزینه های فروش ، اداری وعمومی | (۴۳۵,۲۱۷) | (۳۲۴,۹۶۵) | ۳۴ |
| سایر درآمد ها | ۲۷۴,۱۲۹ | ۱۸۸,۲۱۱ | ۴۶ |
| **سودعملیاتی** | ۷,۷۸۳,۷۴۱ | ۶,۶۱۷,۷۵۹ | ۱۸ |
| هزینه های مالی | (۳۹,۴۲۸) | (۲۴۱,۳۸۰) | ۵۱۲ |
| سایر درآمد ها وهزینه های غیر عملیاتی | ۳,۶۳۰,۳۶۱ | ۲,۲۰۹,۵۴۱ | ۶۴ |
| سودقبل از مالیات | ۱۱,۳۷۴,۶۷۴ | ۸,۵۸۵,۹۱۹ | ۳۲ |
| **هزینه مالیات بر درآمد** | (۱,۴۲۶,۸۳۷) | (۸۵۰,۱۷۵) | ۶۸ |
| **سود خالص** | ۹,۹۴۷,۸۳۷ | ۷,۷۳۵,۷۴۴ | ۲۹ |
| تعداد سهام | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۰ |
| سود پایه هر سهم (ریال) | ۹۰۴ | ۷۰۳ | ۲۹ |

روند سود ناخالص ، سود عملیاتی و سود خالص دو سال متوالی  بصورت نمودار های زیر است:



## درآمدهای عملیاتی :

افزایش درآمد عملیاتی به میزان ۵۰ درصد نسبت به سال مالی مشابه سال قبل عمدتاً ناشی از افزایش حق دسترسی توسط راه آهن ج.ا.ا می باشد. براساس نامه شماره ۲۸/۲۵۵۴۱/ص مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۱ از تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۵ حدود ۲۶ درصد افزایش و بر اساس نامه شماره ۲۸/۹۲۷۱۱/ص مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۱ حدود ۱۹/۵ درصدتا اطلاع ثانوی افزایش یافته است که طبق مفاد قرارداد مربوطه افزایش آن بطور کامل از کارفرمای محترم اخذ خواهدشد.

## بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی :

حق دسترسی شبکه ریلی و تأمین نیروی کشش ۸۴ درصد از کل بهای تمام شده برابر با ۵۳،۳۲۴،۷۸۱ میلیون ریال بیشترین سهم از بهای تمام شده را تشکیل می دهد و پس از آن هزینه نگهداری و تعمیرات با ۵ درصد و هزینه استهلاک با ۳ درصد بیشترین سهم از عوامل تشکیل دهنده بهای تمام شده را دارا هستند. افزایش بهای تمام شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹نسبت به سال قبل به میزان ۵۵ درصد عمدتاً ناشی از افزایش نرخ حق دسترسی و تأمین نیروی کشش و تعمیرات واگن ها است.

## هزینه های فروش ، اداری و عمومی :

رشد ۳۴ درصدی هزینه های عمومی اداری شرکت طی سال مورد گزارش نسبت به سال قبل ، عمدتاً مربوط به افزایش در هزینه حقوق و دستمزد مناسب با ابلاغیه قانونی و افزایش سایر هزینه ها می باشد .

## هزینه های مالی :

برای سال مالی منتهی به ۲۹ /۱۴۰۴/۱۲ مبلغ ۳۹،۴۲۸میلیون ریال هزینه مالی در سود و زیان شناسایی شده است که مربوط به تسهیلات مالی اخذ شده از بانک تجارت جهت تأمین مالی بابت خرید قطعات سنگین از قبیل چرخ و محور و بانداژ می باشد که در تاریخ مذکور تسویه گردید و همچنین مربوط به تسهیلات اخذ شده از بانک ملی بابت تبصره ماده ۱۸ می باشد.

## سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی :

افزایش سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی در سال مالی منتهی به ۱۲/۲۹ /۱۴۰۴نسبت به سال قبل عمدتاً مربوط به درآمد یارانه سوخت می باشد .

۴-۳- پیش بینی سود و زیان آتی :

با توجه به تاثیر مستقیم این شرایط بر جریان های نقدی و عملیاتی، وضعیت بودجه ریزی سال ۱۴۰۵ به شرح زیر اعلام می گردد:

بودجه این دوره به صورت استراتژیک و همسو با اولویت های جدید شامل کاهش هزینه ها و تاثیر مستقیم ناشی از کاهش قرارداد های منعقد این شرکت درنظر گرفته شده است :

(مبالغ به میلیون ریال)

| شرح | ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | پیش بینی ۱۴۰۵/۱۲/۲۹ |
|---|---|---|
| در آمد های عملیاتی | ۷۱,۰۲۶,۸۲۲ | ۵۴,۹۰۴,۶۳۱ |
| بهای تمام شده در آمد های عملیاتی | (۶۳,۰۸۱,۹۹۱) | (۴۹,۰۳۲,۲۷۸) |
| سود نا خالص | ۷,۹۴۴,۸۳۰ | ۵,۸۷۲,۳۵۳ |
| هزینه های فروش، عمومی، اداری | (۴۳۵,۲۱۷) | (۶۶۹,۳۴۴) |
| سایر درآمد ها | ۲۷۴,۱۲۹ | ۳۹۶,۴۶۴ |
| سود عملیاتی | ۷,۷۸۳,۷۴۱ | ۵,۵۹۹,۴۷۳ |
| هزینه های مالی | (۳۹,۴۲۸) | (۶۸,۰۰۰) |
| سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی | ۳,۶۳۰,۳۶۱ | ۱,۸۱۷,۱۹۲ |
| سود قبل از مالیات | ۱۱,۳۷۴,۶۷۴ | ۷,۳۴۸,۶۶۵ |
| هزینه مالیات بر درآمد | (۱,۴۲۶,۸۳۷) | (۱,۳۸۶,۳۶۸) |
| سود خالص | ۹,۹۴۷,۸۳۷ | ۵,۹۶۲,۲۹۷ |

درآمد پیش بینی شده ناشی از عملیات راهبری و حمل ۲،۷۰۰،۰۰۰،۰۰۰ تن کیلومتر از قرارداد های برآورد شده می باشد که مقاصد و مبداهای آن در این گزارش به دلیل شرایط حاکم و امنیتی ذکر نگردیده است.

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

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت توکا ریل در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۲ سود تقسیمی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۳۰ به مبلغ ۴.۰۷۰.۰۰۰ میلیون ریال و به ازای هر سهم ۳۷۰ ریال مصوب گردید که طبق برنامه ریزی انجام شده و جدول زمانبندی اعلامی در سامانه کدال سود سهامداران محترم حقیقی که در سامانه سجام ثبت نام نموده اند از طریق سامانه سجام در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۴ پرداخت گردید. و مابقی سهامدارانی که به هر دلیل در سامانه سجام ثبت نام ننموده اند از طریق مراجعه حضوری به بانک تجارت از تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ تا ۱۴۰۴/۰۸/۳۰پرداخت گردید.

سود سهام سهامداران حقوقی نیز طبق جدول زمانبندی پرداخت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۲ از طریق سامانه سجام به شرکت ها پرداخت گردید. لازم به ذکر است سهامدارانی که به هر دلیل موفق به دریافت سود سهام خود جه از طریق سامانه

سجام و چه از طریق مراجعه حضوری به بانک تجارت نشده اند در طی سال با اعلام کتبی شماره حساب های خود به واحد سهام شرکت به حساب ایشان واریز می گردد.

اطلاعات مربوط به نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران در ۳ سال گذشته به شرح جدول زیر بوده است .

| سال مالی منتهی به | سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره | سود سهام مصوب مجمع | درصد سود تقسیم شده به سود پیشنهادی* | سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی) | سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی) | دلایل عدم پرداخت کامل سود سهام |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | ۷۷۳,۵۴۴ | ۴,۰۷۰,۰۰۰ | ۵/۲۶ | ۹۷۲,۸۴۴ | ۱,۰۷۴,۵۸۰ | به علت ثبت نام نکردن در سامانه سجام ، مراجعه نکردن به بانک ملت در زمان مقرر ، اعلام نکردن شماره حساب به صورت کتبی به شرکت |
| ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۹۳۰,۷۵۴ | ۱,۷۵۰,۰۰۰ | ۱۸۸ | ۶۸۶,۲۶۴ | ۱,۰۵۰,۸۳۲ | به علت ثبت نام نکردن در سامانه سجام ، مراجعه نکردن به بانک ملت در زمان مقرر ، اعلام نکردن شماره حساب به صورت کتبی به شرکت |
| ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۳۰۰,۹۶۲ | ۹۸۰,۰۰۰ | ۳۲۵ | ۲۰۳,۹۳۵ | ۷۶۷,۰۴۸ | به علت ثبت نام نکردن در سامانه سجام ، مراجعه نکردن به بانک ملت در زمان مقرر ، اعلام نکردن شماره حساب به صورت کتبی به شرکت |
| سود سهام سنوات گذشته و حق تقدم های استفاده نشده* | - | - | - | ۹۰,۵۱۲ | - | به علت ثبت نام نکردن در سامانه سجام ، مراجعه نکردن به بانک ملت در زمان مقرر ، اعلام نکردن شماره حساب به صورت کتبی به شرکت |

## ۵-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها ، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت :

| نام شرکت | سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | | | سال مالی مشابه قبل منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | درصد مالکیت | بهای تمام شده سرمایه گذاری | درآمد سرمایه گذاری | درصد مالکیت | بهای تمام شده سرمایه گذاری | درآمد سرمایه گذاری |
| آسیاسیرارس | ۸۲ | ۱.۲۵۴.۰۲۷ | ۴۸۱،۰۴۱ | ۸۲ | ۱.۲۵۴.۰۲۷ | ۱۶۵.۶۶۵ |
| راهوارنیروآریا | ۷۵/۵ | ۳،۲۴۸،۷۷۹ | ۶۷۵،۰۰۰ | ۷۵/۵ | ۲.۱۱۶.۲۷۹ | ,۶۴۹۳۰۰ |
| خدمات توکاکشش | ۹۹/۹۶ | ۱.۰۸۲.۴۸۴ | ۸۷،۹۴۷ | ۹۹/۹۶ | ۱.۰۸۲.۴۸۴ | ۱۴۵,۶۰۴ |
| مهندسی راه آهن بهین ریل | ۹۹/۱۹ | ۴۵۱.۰۲۵ | ۴۸۷ | ۹۷/۴ | ۶۱.۲۹۶ | ۲۹,۲۸۷ |
| بازرگانی توکاتدارک | ۵ | ۱۴.۰۸۸ | ۹۷،۷۰۸ | ۵ | ۱۴.۰۸۸ | ۵۱.۱۲۶ |
| امیران ترابر خواف | ۰،۰۶ | ۳،۳۰۰ | - | ۰،۰۶ | ۳،۳۰۰ | - |

طبق استاندارد های حسابداری ، درآمد سرمایه گذاری شرکت های تحت کنترل در پایان هر سال مالی مربوط شناسایی و در دفاتر ثبت گریده است.

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

براساس بودجه سود و زیانی مصوب هیأت مدیره شرکت طی سال مالی از لحاظ تناژ حمل بار ریلی ۹۳ درصد و از لحاظ تن کیلومتر نیز ۸۶ درصد بودجه سالیانه محقق شده است. جدول حاشیه سود ناخالص ، حاشیه سود عملیاتی و حاشیه سود خالص در دوره جاری و مقایسه ای آن با دوره قبل به صورت زیر می باشد.

.

| شرح | سال مالی ۱۴۰۴ | سال مالی ۱۴۰۳ |
|---|---|---|
| حاشیه سود ناخالص (درصد) | ۱۱ | ۱۴ |
| حاشیه سود عملیاتی (درصد) | ۱۱ | ۱۴ |
| حاشیه سود خالص (درصد) | ۱۴ | ۱۶ |

### ۱-۵- شاخص ها و معیار های عملکرد برای ارزیابی :

| شرح | شاخص اندازه گیری | بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | عملکرد واقعی سال مالی منتهی به۱۴۰۴/۱۲/۲۹ | دلایل انحراف |
|---|---|---|---|---|
| میزان حمل مواد اولیه | تن کیلومتر | ۵,۹۹۴,۰۳۹,۰۸۲ | ۵,۱۳۰,۶۳۳,۸۶۲ | _ |
| مبلغ درآمد | میلیون ریال | ۶۹,۵۴۲,۰۷۵ | ۷۱,۰۲۶,۸۲۲ | _ |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته | میلیون ریال | (۶۰,۹۰۸,۸۲۴) | (۶۳,۰۸۱,۹۹۱) | - |
| حاشیه سود ناخالص | درصد | ۱۲ | ۱۱ | - |
| حاشیه سود خالص | درصد | ۱۳ | ۱۴ | - |

### ۱-۱-۵- تحلیل نسبت سود ناخالص به فروش ( حاشیه سود ناخالص )

این نسبت نشان دهنده آثار کنترل بهای تمام شده و روش قیمت گذاری خدمات برای فروش است. نسبت سود ناخالص به فروش نشان می دهد که از هر یک ریال فروش شرکت ، چند درصد سود به دست آمده است این نسبت ، عملیات اجرایی و کسب درآمد شرکت را ارزیابی می کند و همچنین توانایی شرکت در کنترل بهای تمام شده را بررسی کرده و رابطه بین فروش و هزینه های عملیاتی را نشان می دهد. نسبت حاشیه سود ناخالص در شرکت معادل ۱۱ درصد است.

### ۲-۱-۵- تحلیل نرخ بازده دارایی ها

این نسبت حاکی از این است که چگونه یک شرکت مدیریت دارایی ها را انجام می دهد. به عبارت دیگر هر یک ریال از دارایی چه میزان سود ایجاد می کند نسبت بالا به این معنی است که شرکت سود خالص بیشتری را از یک ریال دارایی به دست می آورد که نشانه ای از بازدهی و کارایی بالاست. نرخ مزبور در شرکت معادل ۲۲ درصد است.

### ۳-۱-۵- تحلیل نسبت بازده حقوق صاحبان سهام

این نسبت نشانگر نسبت درآمد خالصی که یک شرکت برای سهامدارانش ایجاد می کند ، به کل حقوق صاحبان سهام که بازده حقوق صاحبان سهام یا ROE گفته می شود. بازده حقوق صاحبان سهام میزان سودآوری شرکت را با آشکار کردن نحوه تولید سود آن شرکت با استفاده از سرمایه سهامداران ، اندازه گیری می کند. نرخ مزبور در شرکت معادل ۳۷ درصد است.

### ۶- جمع بندی :

متاسفانه به دلیل محدودیت ها، سیاست گذاری های نادرست، عدم تعامل مناسب بین بخش دولتی و بخش خصوصی، محدودیت های شبکه ریلی و نبود تجهیزات و ماشین آلات به‌روز ( لکوموتیو ) و پایین بودن حق مالکانه به دلایل مختلف و در نهایت عدم تسهیم مناسب هزینه حمل ریلی بین اجزاء مختلف آن از جمله دسترسی، نیروی کشش و مالکانه صاحبان واگن، در کنار شرایط کلان اقتصاد کشور، منجر به کاهش حاشیه سود در صنعت ریلی طی سنوات گذشته شده است. در این بین شرایط بین المللی و وقوع جنگ تحمیلی در پایان سال ۱۴۰۴ و آسیب آن به صنایع بزرگ کشور و متاسفانه شرایط عدم قطعیت و نااطمیانی پس از آتش بس موجب شده حجم بار ریلی در کشور به طور کلی و حجم بار معدنی به طور اخص با افت قابل توجهی روبه رو شده و آسیب‌های بسیار جدی به صنعت حمل و نقل ریلی کشور وارد نماید. امید است با تدبیر مسئولین و سیاست‌گذاران در سطوح کلان ابتدا شاهد برقرای آرامش و ثبات نسبی در اقتصاد کشور بوده درسپس با همت تصمیم گیران در سطوح مختلف قانون‌گذاری و اجرا و به طور خاص در وزارت راه و شهر سازی، مشکلات و مسائل و چالش‌های این حوزه به نحو ویژه مرتفع شود تا بخش خصوصی بتواند سرمایه گذاری لازم را در صنعت حمل و نقل ریلی کشور به عنوان صنعت سبز و یکی از شاخص های پیشرفت کشور ا نجام دهد.