

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷



شرکت سرمایه گذاری
توسعه معادن و فلزات
(سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

استان تهران، اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران، شماره ثبت: ۱۱۹۸۶۹

تهران، بزرگراه آفریقا، بلوار اسفندیار، پلاک ۳

تلفن: ۰۲۱-۲۲۰۴۳۳۵۳

| صفحه | فهرست مطالب |
|------|---|
| ۳ | ۱- ماهیت کسب و کار |
| ۸ | ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف |
| ۹ | ۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها |
| ۱۶ | ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها |
| ۲۲ | ۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد |



شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

تاریخ:

شماره:

پیوست:

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و سالانه است.

گزارش حاضر بعنوان یکی از گزارشهای ، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف بعنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

| اعضای هیات مدیره و مدیر عامل | نام نماینده اشخاص حقوقی | سمت | امضا |
|--|-------------------------|---------------------------|--|
| شرکت مجتمع فولاد مبارکه اصفهان | علی رستمی | رئیس هیات مدیره |  |
| شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ مبارکه اصفهان | محمد فاطمیان | نایب رئیس هیات مدیره |  |
| شرکت فلز تدارک فولاد مبارکه اصفهان | غلامرضا شریفی | عضو هیات مدیره |  |
| موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر | عباس کفایش طهرانی | عضو هیات مدیره |  |
| شرکت سرمایه گذاری صدر تامین | عزیزاله عساری | مدیرعامل و عضو هیات مدیره |  |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۱- ماهیت کسب و کار:

۱-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت:

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با سرمایه ثبتی ۳۴,۱۱۸ میلیارد ریال (سرمایه ثبت نشده ۴۰,۳۰۰ میلیارد ریال) و ارزش بازار ۱۵۲,۳۳۹ میلیارد ریالی (در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹) عمدتاً در دو صنعت استخراج کانه های فلزی با ۵۶ درصد بهای تمام شده و فلزات اساسی با بهای تمام شده ۳۲ درصد از کل پرتفوی در ۴۶ شرکت سرمایه گذاری نموده است. در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ جمع بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت ۴۰,۸۲۸ میلیارد ریال می باشد که از این میزان ۷۸ درصد پرتفوی بورسی (۱۵ شرکت) و ۲۲ درصد پرتفوی خارج از بورس (۳۱ شرکت) را تشکیل می دهد.

۱-۲- محیط کسب و کار و وضعیت صنعت موضوع فعالیت :

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت در بخش کامودیتی ها، طبیعتاً نوسانات نرخ ارز، سنگ آهن، شمش فولاد و مس در سطح جهانی و نحوه نرخ گذاری فرآورده های سنگ آهن در داخل از جانب وزارت صنعت معدن تجارت و نرخ شمش فولاد در بورس کالا از اهم عوامل موثر بر سودآوری هلدینگ محسوب می شود. از سوی دیگر نحوه تعیین بهره مالکانه (حق انتفاع) و حقوق دولتی و معافیت های مالیاتی و عوارض صادراتی از جمله دیگر متغیرهای موثر بر بهای تمام شده و هزینه های تولید و فروش محصولات تولیدی شرکت های سرمایه پذیر هلدینگ می باشد. سایر عوامل موثر بر صنعت کانه های فلزی و فلزات اساسی عبارتند از قدرت چانه زنی برای تعیین قیمت فروش محصولات، سهولت در تامین مالی پروژه ها و طرح های توسعه ای، بالانس عرضه و تقاضا محصولات تولیدی شرکتها می باشد. ضرورت توجه به موازنه تقاضا و عرضه کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی، شمش فولادی، میلگرد و سایر محصولات فولادی در کشور و صادرات بهنگام محصولات تولیدی خصوصاً در زمان اوج گیری قیمت های جهانی را می توان به عنوان یک فرصت در صنعت قلمداد نمود. ریسک شکست یکباره قیمت های جهانی یا رخدادهای غیرمنتظره و سیستماتیک مانند تغییر سیاست های حمایتی یا قانون های وضعی دولت چین

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

به عنوان بزرگترین تولیدکننده و مصرف کننده سنگ آهن و فولاد در راستای حمایت از ساخت و ساز یا مقابله با آلودگی زیست محیطی را می توان به عنوان یک تهدید قلمداد نمود.

۳-۱- محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت:

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

۳-۱-۱- قانون تجارت

۳-۱-۲- قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار

۳-۱-۳- قانون مالیاتهای مستقیم و قانون مبارزه با پولشویی

۳-۱-۴- قوانین کار و تامین اجتماعی

۳-۱-۵- اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی عادی و فوق العاده صاحبان سهام

۴-۱- ساختار و نحوه ارزش آفرینی:

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در واقع با در اختیار داشتن کرسی هیات مدیره در شرکت های بورسی اعم از معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، توسعه معدنی و صنعتی صبانور، کارخانجات تولیدی شهید قندی، فولاد خراسان، آهن و فولاد ارفع، گروه سرمایه گذاری صنایع و معادن فلات ایرانیان و سنگ آهن گهرزمین در شرکت های غیربورسی اعم از صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، گهرانرژی سیرجان، تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، توسعه آهن و فولاد گل گهر، کک طبس، تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان، گسترش کاتالیست ایرانیان، احداث صنایع و معادن سرزمین پارس، بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی، کارگزاری سی ولکس، کارگزاری حافظ، صنایع آهن و فولاد توس، صنایع آهن و فولاد نور، صنایع آهن و فولاد درخشان اراک و صنایع فولاد سهند آغاز به راهبری عملیات شرکت ها نظارت و نقطه نظرات راهبردی خود را به بدنه اجرایی شرکت ها انتقال داده و با مشورت های مدیریتی، مشارکت و تسهیل تامین مالی کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت پروژه ها و طرح های توسعه شرکت های سرمایه پذیر نقش یک هلدینگ مادر تخصصی در دو صنعت سنگ آهن و فولاد را ایفا و ارزش آفرینی می نماید. هلدینگ سرمایه گذاری در راستای متنوع سازی

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

پرتفوی و منابع درآمدی خود به دو صنعت جدید انرژی (تولید برق) و حمل و نقل ریلی اسکله دریایی وارد شده است که با عملیاتی شدن و ایجاد جریانات نقدی از عملیات این دو حوزه در سالهای آتی شاهد اثرات مثبت این موضوع خواهیم بود.

۵-۱- رویدادها یا معاملاتی که اندازه گیری اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است:

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات موضوعی که اندازه گیری اثر آن بر صورتهای مالی همراه با ابهام عمده باشد، مطرح نمی باشد.

۶-۱- آخرین ترکیب اعضای هیات مدیره بشرح جدول زیر می باشد:

| سمت اعضای قبلی | نمایندگان اعضای حقوقی قبلی | اعضای حقوقی قبلی هیات مدیره طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۵/۰۴/۳۰ | سمت اعضای جدید | نمایندگان حقیقی اعضای حقوقی جدید | اعضای حقوقی جدید هیات مدیره طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۴ |
|--------------------------------|----------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|---|
| نائب رئیس هیات مدیره - غیرموظف | محمد فاطمیان | شرکت فولاد مبارکه | رئیس هیات مدیره - غیرموظف | علی رستمی | شرکت فولاد مبارکه |
| عضو هیات مدیره و مدیرعامل | عزیزاله عساری | موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد | مدیرعامل و عضو هیات مدیره | عزیزاله عساری | شرکت سرمایه گذاری صدر تامین |
| رئیس هیات مدیره - غیرموظف | نیک نام هوشیار | شرکت توسعه مرآت کیش | عضو هیات مدیره - غیرموظف | غلامرضا شریفی | شرکت فلز تدارک فولاد مبارکه اصفهان |
| عضو هیات مدیره - موظف | عباس کفاش طهرانی | شرکت خدمات عمومی فولاد ایران | نائب رئیس هیات مدیره - غیرموظف | محمد فاطمیان | شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ |
| عضو هیات مدیره - موظف | عباس بابا گل زاده کشتلی | شرکت سرمایه گذاری صدر تامین | عضو هیات مدیره - موظف | عباس کفاش طهرانی | موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر |

۶-۲- خلاصه ای از مشخصات کلی اعضای هیات مدیره بشرح جدول صفحه بعد می باشد:

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

| عضویت در هیات مدیره سایر شرکتها به اصالت یا به نمایندگی (در حال حاضر) | سوابق شغلی | سوابق تحصیلی | سمت | نام و نام خانوادگی |
|---|---|--|--|-----------------------------|
| | <p>اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- مدیر امور اداری تا عضو هیات مدیره شرکت ملی فولاد ایران ۲- معاون اداری و مالی سازمان انرژی اتمی ۳- مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری شاهد ۴- عضو غیر موظف هیات مدیره بیمه دی ۵- معاونت امور هلدینگ ها و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی و ...</p> | <p>دکتری (D.B.A) حرفه ای کسب و کار</p> | <p>مدیرعامل و عضو هیات مدیره</p> | <p>عزیز اله عساری</p> |
| | <p>اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- عضو هیات مدیره غیر موظف شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین ۲- عضو هیات مدیره سیمان کرمان ۳- رئیس هیات مدیره سرمایه گذاری سبحان ۴- عضو هیات مدیره سرمایه گذاری بوعلی ۵- مدیر اجرایی بنیاد مستضعفان و ...</p> | <p>کارشناسی ارشد</p> | <p>عضو هیات مدیره - موظف</p> | <p>عباس کفاش طهرانی</p> |
| | <p>اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- عضو هیات مدیره و معاون مالی و اقتصادی بیمه آسیا ۲- نائب رئیس هیات مدیره کارگزاری سی ولکس ۳- معاون مالی و اقتصادی صنایع ملی مس ایران ۴- معاون مالی و اقتصادی سازمان گسترش ۵- عضو هیات مدیره شرکت کالسیمین و ...</p> | <p>دکتری مدیریت بازرگانی</p> | <p>رئیس هیات مدیره - غیر موظف</p> | <p>علی رستمی</p> |
| | <p>اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- نایب رئیس هیات مدیره سیمان ایلام ۲- نایب رئیس هیات مدیره سیمان نهاوند ۳- مشاور مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران ۴- نایب رئیس هیات مدیره شرکت بین المللی ساروج پوشهر ۵- رئیس اداره ارزیابی عملکرد وزارت صنعت و معدن و تجارت و ...</p> | <p>دکتری (D.B.A) حرفه ای کسب و کار</p> | <p>نایب رئیس هیات مدیره - غیر موظف</p> | <p>محمد فاطمیان</p> |
| | <p>اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- مدیرعامل شرکت صنایع آهن و فولاد توس ۲- مدیر امور مجامع و سرمایه گذاری های شرکت فولاد متیل ۳- عضو غیر موظف هیات مدیره شرکت فولاد گستر بزد ۴- مدیر حسابرسان داخلی شرکت فولاد متیل ۵- عضو غیر موظف هیات مدیره شرکت حمل و نقل توکا و ...</p> | <p>کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی</p> | <p>عضو هیات مدیره - غیر موظف</p> | <p>غلامرضا شریفی</p> |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۷-۱ - تغییرات سهامداران اصلی در سال مالی ۱۳۹۷ تا تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ بشرح زیر بوده است :

لیست سهامداران اصلی و تغییرات سرمایه

| ردیف | مشخصات سهامدار | تعداد سهام در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | درصد مالکیت | تعداد سهام در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | تغییرات | درصد مالکیت |
|------|--|--------------------------------|-------------|--------------------------------|---------------|-------------|
| ۱ | شرکت فولاد مبارکه | ۱۳,۹۴۲,۹۴۴,۰۳۷ | ۴۰,۸۷٪ | ۱۲,۱۳۳,۷۹۳,۶۴۷ | ۱,۸۰۹,۱۵۰,۳۹۰ | ۳۹,۱۴٪ |
| ۲ | موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر | ۶,۴۵۴,۱۶۲,۲۰۰ | ۱۸,۹۲٪ | ۵,۸۶۴,۲۵۷,۸۰۶ | ۵۸۹,۹۰۴,۳۹۴ | ۱۸,۹۲٪ |
| ۳ | شرکت سرمایه گذاری صدر تامین | ۲,۸۲۹,۵۰۴,۴۳۲ | ۸,۲۹٪ | ۱,۳۲۴,۳۶۳,۲۰۹ | ۱,۵۰۵,۱۴۱,۲۲۳ | ۴,۲۷٪ |
| ۴ | شرکت بانک پاسارگاد | ۱,۸۴۶,۰۲۴,۸۷۴ | ۵,۴۱٪ | ۱,۶۷۷,۳۰۲,۱۲۲ | ۱۶۸,۷۲۲,۷۵۲ | ۵,۴۱٪ |
| ۵ | سایرین | ۹,۰۴۵,۷۵۳,۴۵۷ | ۲۶,۵۱٪ | ۱۰,۰۰۰,۲۸۳,۲۱۶ | -۹۵۴,۵۲۹,۷۵۹ | ۳۲,۲۶٪ |
| | جمع کل | ۳۴,۱۱۸,۳۸۹,۰۰۰ | ۱۰۰ | ۳۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۳,۱۱۸,۳۸۹,۰۰۰ | ۱۰۰ |

سرمایه شرکت از مبلغ ۳۴,۱۱۸,۳۸۹ میلیون ریال به مبلغ ۴۰,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته که در جریان ثبت و فرآیند تکمیل آن می باشد.

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

۱-۲- اهداف شرکت:

۱-۱-۲- استفاده از فرصت های موجود در بازار سرمایه و تحصیل شرکتهای بانکها و سازمان خصوصی سازی جهت سرمایه گذاری های جدید، یکی از اهداف شرکت می باشد.

۲-۱-۲- افزایش درصد سرمایه گذاری در شرکت های بورس انرژی و بورس کالا و بورس اوراق بهادار.

۳-۱-۲- پیگیری های مستمر درجهت فروش سرمایه گذاری های کم بازده و بهبود پرتفوی که در این راستا در سال ۱۳۹۷ چند مورد از این سرمایه گذاری ها به فروش رسیده است و تا تاریخ تهیه این گزارش نیز شرکت فولاد سدید ماهان، شرکت فولاد گستر یزد و بانک سامان نیز به فروش رسیده اند.

۴-۱-۲- ورود به صنعت انرژی برق نیروگاهی و خورشیدی از طریق شرکتهای زیرمجموعه انجام و خرید ۵۱٪ سهام شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه که به ۷۵٪ مالکیت در سرجمع افزایش یافت و خرید سهام شرکت برق آفتابی هدایت نور یزد توسط شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه که بعنوان بازوی اجرایی نیروگاه خورشیدی و زیر نظر هلدینگ پویا انرژی فعالیت خواهد نمود. در این خصوص لازم به توضیح است که نیروگاه شاهرود نیز توسط شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه از سازمان خصوصی سازی خریداری شده است.

۵-۱-۲- از اهداف دیگر می توان به تسهیل تامین مالی طرح و پروژه های شرکت های سرمایه پذیر، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر، نهادینه کردن سیستم ارزیابی عملکرد شرکت های سرمایه پذیر اشاره کرد.

۶-۱-۲- لازم به ذکر است که عملیاتی نمودن شرکت های تازه تاسیس در حوزه انرژی و حمل و نقل ریلی، فروش دارایی های راکد و تبدیل به احسن نمودن آنها، بهینه کردن ترکیب پرتفوی با ورود و خروج از برخی یا بخشی از شرکت های سرمایه پذیر نیز از اهداف سال جاری شرکت بوده که همواره پیگیری می شود.

۷-۱-۲- بازارگردانی سهام شرکت و شرکت های زیرمجموعه از طریق صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی توسعه معادن و فلزات آرمان و افزایش سرمایه و یا افزایش تعداد صندوق در سال آتی مدنظر شرکت می باشد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۳- مهمترین منابع و ریسک ها:

۳-۱- منابع مالی:

تامین نقدینگی مورد نیاز از طریق افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و انتشار اوراق تبعی از مهمترین منابع مالی در دسترس شرکت در طی ۵ سال اخیر بوده است. با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در سال گذشته و سال جاری از ابزارهای نوین تامین مالی استفاده شده و خواهد شد (علی الخصوص تامین مالی از طریق انتشار اوراق صکوک اجاره سهام، جهت تامین مالی خرید سرمایه گذاری های جدید) حسب روال سنوات قبل، احتمالاً در سال ۱۳۹۸ افزایش سرمایه در دستور کار شرکت قرار می گیرد و در حال حاضر شرکت در جریان اخذ مجوز از سازمان بورس برای انتشار اوراق صکوک ۲۵،۰۰۰ میلیارد ریالی می باشد.

۳-۲- وضعیت نقدینگی و جریانات نقدینگی برای دوره ۵ ساله گروه و شرکت اصلی بشرح جدول زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به گروه

مبالغ به میلیون ریال

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| نقدینگی | | | | | |
| نسبت جاری | ۰,۸۰ | ۰,۹۱ | ۰,۹۵ | ۰,۸۴ | ۰,۷ |
| نسبت آنی | ۰,۶۷ | ۰,۷۵ | ۰,۸۵ | ۰,۷۷ | ۰,۶۴ |
| نسبت نقدینگی | ۰,۲۱ | ۰,۱۹ | ۰,۱۳ | ۰,۱۳ | ۰,۰۴ |
| سرمایه در گردش خالص | -۲,۹۹۶,۹۷۳ | -۶۴۳,۰۸۹ | -۳۸۰,۶۸۰ | -۱,۷۷۸,۵۰۹ | -۳,۱۵۶,۰۳۱ |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

مبالغ به میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| نقدینگی | | | | | |
| نسبت جاری | ۱,۶۷ | ۲,۲۴ | ۰,۷۰ | ۱,۰۵ | ۰,۹۱ |
| نسبت آتی | ۱,۶۷ | ۲,۲۴ | ۰,۷۰ | ۱,۰۵ | ۰,۹۱ |
| نسبت نقدینگی | ۰,۳۵ | ۰,۵۰ | ۰,۲۲ | ۰,۰۳ | ۰,۰۴ |
| سرمایه در گردش خالص | ۴,۲۸۱,۵۳۵ | ۲,۷۲۳,۸۶۷ | -۱,۰۷۹,۴۹۵ | -۳۸۷,۰۹۷ | -۵۸۸,۷۸۶ |

لازم به توضیح می باشد که عمده منبع وجه نقد شرکت درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها(سهم از سود سهام تقسیمی شرکتهای سرمایه پذیر) می باشد که با توجه به پروژه های در جریان شرکتهای سرمایه پذیر بورسی و غیر بورسی عمده منابع نقد بدلیل مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای زیر مجموعه تبدیل به وجه نقد برای شرکت نمی شوند که به تبع آن شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در راستای حفظ برنامه استراتژیک و فلسفه وجودی شرکت، نیازمند تامین منابع نقدینگی جهت بازپرداخت بدهی ها (نظیر سود سهام پرداختنی و افزایش سرمایه در شرکتهای و همچنین شرکتهای قبل از مرحله بهره برداری و ...) می باشد که مهمترین منابع در دسترس جهت پوشش خلاء ایجاد شده بشرح ذیل می باشند:

۱- افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران

۲- تامین مالی از طریق ابزارهای موجود در بازار سرمایه

۳- فروش محدود سرمایه گذاری ها و فروش داراییهای کم بازده و مازاد.

پیش بینی شده است که در سال مالی ۱۳۹۸ جهت استفاده از فرصت های سرمایه گذاری، در صورت لزوم از ابزار مالی اوراق صکوک بر روی برخی از سهام های شرکت جهت تامین مالی استفاده شود.

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت و قوانین و مقررات مربوطه تامین منابع مالی با محدودیت هایی بشرح زیر مواجه می باشد:

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۱- در چارچوب قوانین و مقررات استفاده از برخی ابزارهای نوین تامین مالی برای شرکت های هلدینگ با محدودیت مواجه است.

۲- بدلیل عدم رتبه بندی و شرایط تحریم های بین المللی تامین مالی خارجی برای شرکت های زیر مجموعه نیز با محدودیت های بسیاری مواجه می باشد (بعنوان مثال تامین مالی پروژه های شرکت های زیرمجموعه پس از برگزاری جلسات متعدد با برخی بانک های بین المللی بدلیل تحریم های بین المللی به سرانجام نرسیده ، لیکن مذاکرات کماکان ادامه دارد)

۳-۳- تحلیلی از نسبتهای مرتبط با وضعیت رتبه اعتباری شرکت بشرح زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به گروه

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| نسبت های اهرمی | | | | | |
| نسبت بدهی | ۰.۲۶ | ۰.۱۸ | ۰.۲۵ | ۰.۳۴ | ۰.۳۳ |
| نسبت بدهی به ارزش ویژه | ۰.۳۵ | ۰.۲۲ | ۰.۳۳ | ۰.۵۳ | ۰.۵۰ |
| نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه | ۰.۲۲ | ۰.۱۵ | ۰.۲۴ | ۰.۴۳ | ۰.۴۲ |
| نسبت مالکانه | ۰.۷۴ | ۰.۸۱ | ۰.۷۵ | ۰.۶۶ | ۰.۶۷ |

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| نسبت های اهرمی | | | | | |
| نسبت بدهی | ۰.۰۹ | ۰.۰۴ | ۰.۰۹ | ۰.۲ | ۰.۲۱ |
| نسبت بدهی به ارزش ویژه | ۰.۱ | ۰.۰۵ | ۰.۱ | ۰.۲۵ | ۰.۲۶ |
| نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه | ۰.۱ | ۰.۰۵ | ۰.۱ | ۰.۲۵ | ۰.۲۶ |
| نسبت مالکانه | ۰.۹۱ | ۰.۹۶ | ۰.۹۱ | ۰.۸ | ۰.۷۹ |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۴-۳- منابع انسانی:

در حال حاضر تعداد پرسنل شاغل در شرکت اصلی ۳۲ نفر می باشد که ۱۲ نفر قراردادی و ۲۰ نفر به صورت رسمی فعالیت می کنند. تعداد مشاورین شرکت نیز ۵ نفر می باشند. در این خصوص لازم به توضیح است که با توجه به برنامه های آتی شرکت برآورد می گردد که تغییری در ترکیب نیروی انسانی وجود نداشته باشد.

۳-۴-۱- ترکیب جنسیتی و تحصیلی :

از ۳۲ نفر کارمند شاغل شرکت اصلی ، ۴ نفر زن و ۲۸ نفر مرد می باشند که تعداد افراد حاضر در شرکت دارای تحصیلات به شرح جدول زیر می باشد:

| تحصیلات | نفرات | جنسیت |
|------------|-------|--------|
| زیر دیپلم | ۷ | مرد |
| دیپلم | ۵ | زن-مرد |
| فوق دیپلم | ۲ | مرد |
| لیسانس | ۵ | زن-مرد |
| فوق لیسانس | ۱۳ | زن-مرد |
| مجموع | ۳۲ | |

۳-۵- چارت سازمانی:

با توجه به چارت سازمانی مصوب هیئت مدیره شرکت اصلی ، شرکت شامل سه حوزه به شرح زیر می باشد:

۱- حوزه مدیریت

۲- معاونت مالی و اقتصادی(مشمول بر بخش های مالی، سرمایه گذاری در بورس، امور سهام، اداری و منابع انسانی)

۳- معاونت برنامه ریزی و نظارت بر امور شرکت ها

۴- مدیر حسابرسی داخلی

تعداد پرسنل شاغل در حوزه های فوق به ترتیب ۶ ، ۲۱ و ۴ و ۱ نفر می باشد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۳-۶- جذب و قطع همکاری:

در ابتدای سال ۱۳۹۷ تعداد پرسنل شاغل ۳۳ نفر بوده که تا پایان سال ۱۳۹۷، ۲ نفر از پرسنل با شرکت قطع همکاری داشته اند که در همان ۱ نفر نیروی انسانی جایگزین استخدام شده است.

۳-۷- تحلیلی بر تعهدات سرمایه ای شرکت

افزایش سرمایه های در جریان انجام در شرکتهای زیرمجموعه بشرح جدول صفحه بعد می باشد. لازم به توضیح می باشد که مبالغ برخی از افزایش سرمایه های مندرج در جدول ذیل برای شرکتهای سرمایه پذیر بر اساس برنامه های توسعه ای آنها و برآوردی می باشد و امکان تغییر مبلغ افزایش سرمایه و متعاقب آن سهم شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات از افزایش سرمایه وجود دارد که مبلغ دقیق آن بعد از تصویب مجمع عمومی فوق العاده شرکتهای سرمایه پذیر مشخص خواهد شد. همچنین لازم به توضیح است که در صورت عرضه های جدید و فرصت های آتی جهت تحصیل سرمایه گذاری های جدید و استفاده از ابزار های جدید تامین مالی در آینده، تعهدات سرمایه ای مجدداً بروزآوری و متعاقباً اطلاع رسانی خواهد شد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

افزایش سرمایه های در جریان سال ۱۳۹۸

| سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات | درصد مالکیت | محل تامین افزایش سرمایه | مبلغ افزایش سرمایه در جریان | سرمایه جدید - میلیون ریال | سرمایه فعلی - میلیون ریال | نام شرکت |
|--|-------------|-------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---|
| ۲,۶۴۲,۴۰۰ | ۲۲,۰۲ | مطالبات و آورده نقدی | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۶,۰۰۰,۰۰۰ | معدنی و صنعتی گل گهر - مرحله اول |
| ۵,۷۲۵,۲۰۰ | ۲۲,۰۲ | مطالبات و آورده نقدی | ۲۶,۰۰۰,۰۰۰ | ۷۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۴۸,۰۰۰,۰۰۰ | معدنی و صنعتی گل گهر - مرحله دوم |
| ۱,۳۰۴,۸۰۰ | ۳۲,۶۲ | مطالبات و آورده نقدی | ۴,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۳,۰۰۰,۰۰۰ | ۹,۰۰۰,۰۰۰ | فولاد خراسان |
| ۱,۹۳۸,۹۰۰ | ۱۶,۸۶ | مطالبات و آورده نقدی | ۱۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۵۵,۵۰۰,۰۰۰ | ۴۴,۰۰۰,۰۰۰ | معدنی و صنعتی چادرملو |
| ۱,۸۸۳,۰۰۰ | ۱۸,۸۳ | مطالبات و آورده نقدی | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۲,۳۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۳۰۰,۰۰۰ | سنگ آهن گهر زمین |
| ۱,۰۲۹,۵۰۰ | ۲۰,۵۹ | مطالبات و آورده نقدی | ۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۶,۰۰۰,۰۰۰ | آهن و فولاد ارفع |
| ۱,۰۴۵,۴۲۷ | ۷۴,۷۰ | مطالبات و آورده نقدی | ۱,۳۹۹,۵۰۰ | ۱,۴۰۰,۰۰۰ | ۵۰۰ | تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه |
| ۱۵,۵۶۹,۳۲۷ | | | | جمع | | |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

معاملات با اشخاص وابسته:

در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به استثنای خرید ۵۱٪ سهام شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه از شرکت معدنی و صنعتی گل گهر که به ارزش کارشناسی شده توسط کارشناس رسمی دادگستری تحصیل و اطلاعات آن نیز در سامانه کدال منتشر شده است، هیچگونه معامله بااهمیت با اشخاص وابسته صورت نپذیرفته است و سایر اطلاعات مرتبط با معاملات مزبور نیز بشرح یادداشت های همراه صورتهای مالی پیوست ارائه شده است.

۳-۸- ریسک ها:

مهم ترین ریسک های موثر بر عملیات شرکت عبارتند از ریسک بازار، ریسک نقدینگی، ریسک اعتباری و ریسک نقدشوندگی سهام. در خصوص ریسک بازار با توجه به اثرپذیر بودن بخش عمده درآمدهای هلدینگ (بیش از ۹۰ درصد) از متغیرهایی چون نوسانات نرخ جهانی سنگ آهن و بیلت فولاد، نرخ ارز، نرخ جهانی مس می توان به تحلیل حساسیت درآمدهای سرمایه گذاری هلدینگ پرداخت.

| ردیف | نوع ریسک | بدون ریسک | کم ریسک | ریسک متوسط | پر ریسک |
|------|--|-----------|---------|------------|---------|
| ۱ | ریسک بازار | | | | √ |
| ۲ | ریسک نقدینگی | | | √ | |
| ۳ | ریسک اعتباری | | | | √ |
| ۴ | ریسک نقدشوندگی سهام | | √ | | |
| ۵ | نوسانات نرخ جهانی سنگ آهن و بیلت فولاد | | | | √ |
| ۶ | نرخ ارز | | | | √ |
| ۷ | ریسک مربوط به تغییر مقررات دولتی | | | √ | |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- خلاصه وضعیت درآمدهای عملیاتی گروه و شرکت اصلی بشرح جدول زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به گروه ارقام - میلیون ریال

| درآمدهای عملیاتی شرکت | | | |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام | ۱۱,۰۹۱,۱۵۹ | ۲۲,۰۷۶,۱۳۰ | افزایش سال ۱۳۹۶ نسبت به سال قبل بدلیل تغییر در سود آوری شرکت های زیرمجموعه بوده است |
| سود(زیان) حاصل از معاملات سهام | ۶۷۳,۲۵۱ | ۱,۵۹۲,۷۰۸ | |
| سود سپرده بانکی | ۲۲,۹۷۶ | ۷۹,۷۰۰ | |
| درآمد های عملیاتی | ۴,۴۸۸,۰۲۹ | ۷,۵۴۲,۷۷۲ | |

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

ارقام - میلیون ریال

| شرح | سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام | ۱۰,۰۹۲,۳۲۵ | ۱۸,۹۵۴,۹۱۰ | |
| سود(زیان) حاصل از معاملات سهام | ۶۱۶,۶۰۰ | ۱,۵۸۲,۰۰۷ | |
| سود سپرده بانکی | ۸,۹۸۶ | ۶۱,۳۶۰ | |

-با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات و نظر به اینکه عمده مبلغ درآمد سرمایه گذاری، ناشی از شرکتهای معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، فولاد خراسان، توسعه معدنی و صنعتی صبانور، آهن و فولاد ارفع و سنگ آهن گهر زمین و ... می باشد و طبق استانداردهای ناظر بر گزارشگری مالی درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتهای تابعه و وابسته در زمان برگزاری مجمع عمومی

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

عادی سالیانه و به تاریخ سال مالی برگزاری مجمع ، شناسایی می گردد، لذا مبلغ درآمد افشا شده به شرح جدول فوق برای سال مالی ۱۳۹۷ بعد از برگزاری تمامی مجامع شرکتهای سرمایه پذیر بورسی و غیر بورسی می باشد.

۴-۱-۱- روند درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها در سه سال گذشته بشرح جدول زیر بوده است:

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

| شرح | سال ۱۳۹۷ | سال ۱۳۹۶ | سال ۱۳۹۵ | سال ۱۳۹۴ |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور | ۱,۲۰۸,۷۸۱ | ۴۶۰,۱۵۳ | ۱۸۷,۱۷۹ | ۱۲۷,۱۸۰ |
| شرکت مجتمع فولاد خراسان | ۱,۱۷۴,۴۷۴ | ۴۷۷,۴۲۰ | ۳۷۳,۱۱۹ | ۶۵۸,۷۲۰ |
| شرکت معدنی و صنعتی چادرملو | ۳,۹۵۶,۰۹۶ | ۱,۸۶۳,۳۵۰ | ۹۳۹,۳۹۱ | ۹۸۸,۲۳۲ |
| شرکت معدنی و صنعتی گل گهر | ۸,۶۳۶,۲۵۷ | ۴,۲۹۵,۲۱۳ | ۱,۸۵۵,۸۲۶ | ۱,۱۸۲,۰۴۴ |
| شرکت ملی صنایع مس ایران | ۴۶۹,۶۶۳ | ۱,۰۰۵,۷۶۷ | ۵۰۴,۶۲۹ | ۲۰۳,۰۳۶ |
| شرکت آهن و فولاد ارفع | ۱,۲۳۰,۵۴۷ | ۵۵۳,۰۰۱ | ۲۷,۴۰۷ | - |
| شرکت سنگ آهن گهرزمین | ۱,۸۵۲,۹۴۹ | ۹۵۹,۹۹۳ | - | - |
| سایر شرکت های بورسی و غیر بورسی | ۴۲۶,۱۴۳ | ۴۷۷,۳۲۸ | ۱۹۰,۳۸۸ | ۲۳۳,۰۴۹ |
| جمع | ۱۸,۹۵۴,۹۱۰ | ۱۰,۰۹۲,۲۲۵ | ۴,۰۷۷,۹۳۹ | ۳,۳۹۲,۲۶۱ |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۴-۱-۲- جدول صورت سود(زیان) بصورت مقایسه ای بشرح زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به گروه

ارقام به میلیون ریال

| شرح | واقعی سال ۱۳۹۷ | واقعی سال ۱۳۹۶ | واقعی سال ۱۳۹۵ |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | میلیون ریال | | |
| سود حاصل از معاملات سهام | ۱,۵۹۲,۷۰۸ | ۶۷۳,۲۵۱ | ۳۳۳,۹۸۸ |
| سود حاصل از سرمایه گذاریها | ۲۲,۰۷۶,۱۳۰ | ۱۱,۰۹۱,۱۵۹ | ۴,۱۰۴,۶۷۶ |
| جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری | ۲۳,۶۶۸,۸۳۸ | ۱۱,۷۶۴,۴۱۰ | ۴,۴۳۸,۶۶۴ |
| درآمدهای عملیاتی | ۷,۵۴۲,۷۷۲ | ۴,۴۸۸,۰۲۹ | ۴,۰۴۰,۰۷۱ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۳,۹۶۲,۵۱۵) | (۲,۲۶۰,۰۹۰) | (۲,۸۷۰,۰۳۵) |
| سایر اقلام عملیاتی | (۳,۱۱۲,۹۱۰) | (۱,۵۵۵,۱۶۴) | (۱,۲۴۲,۴۲۰) |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۴,۱۳۶,۱۸۵ | ۱۲,۴۳۷,۱۸۵ | ۴,۳۶۶,۲۸۰ |
| هزینه های مالی | (۹۳۷,۰۱۸) | (۴۲۸,۳۷۵) | (۳۴۷,۱۹۵) |
| خالص درآمدها (هزینه های متفرقه) | ۷۵,۷۲۰ | (۹,۹۸۸) | ۱۱۹,۶۶۸ |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات | ۲۳,۲۷۴,۸۸۷ | ۱۱,۹۸۸,۸۲۲ | ۴,۱۳۸,۷۵۳ |
| مالیات | (۱۸۶,۳۸۱) | (۳۵,۷۲۴) | (۱۹,۲۱۱) |
| سود (زیان) بعد از کسر مالیات | ۲۳,۰۸۸,۵۰۶ | ۱۱,۹۵۳,۰۹۸ | ۴,۱۱۹,۵۴۲ |
| تعداد سهام شرکت - به هزار سهم | ۳۴,۱۱۸,۳۸۹ | ۳۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۷,۹۴۴,۷۷۰ |
| درآمد هر سهم (EPS) برای سال مالی ۱۳۹۷ (براساس عملکرد ۱۲ ماهه) | | | ۶۷۶ ریال |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

ارقام به میلیون ریال

| شرح | سال ۱۳۹۷ حسابرسی نشده | واقعی سال ۱۳۹۶ | واقعی سال ۱۳۹۵ |
|---|--------------------------|----------------|----------------|
| | میلیون ریال | | |
| سود حاصل از معاملات سهام | ۱,۵۸۲,۰۰۷ | ۶۱۶,۶۰۰ | ۳۴۵,۱۲۵ |
| سود حاصل از سرمایه گذاریها | ۱۸,۹۵۴,۹۱۰ | ۱۰,۰۹۲,۳۲۵ | ۴,۰۷۷,۹۳۹ |
| جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری | ۲۰,۵۳۶,۹۱۷ | ۱۰,۷۰۸,۸۲۵ | ۴,۴۲۳,۰۶۷ |
| هزینه های عمومی و اداری | (۱۱۵,۰۰۱) | (۱۰۰,۶۷۱) | (۸۹,۶۳۴) |
| خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی | ۶۱,۳۶۰ | ۸,۹۸۶ | (۳۳۶,۵۰۸) |
| سود (زیان) عملیاتی | ۲۰,۴۲۳,۲۷۶ | ۱۰,۶۱۷,۱۴۰ | ۳,۹۹۶,۹۲۵ |
| هزینه های مالی | (۸,۴۴۹) | (۴,۵۹۰) | (۵۷۸۸) |
| خالص درآمدها (هزینه های متفرقه) | ۵۰,۷۸۱ | (۱۰,۷۱۸) | ۶۸۲۹ |
| سود (زیان) قبل از کسر مالیات | ۲۰,۵۲۵,۶۰۸ | ۱۰,۶۰۱,۸۳۲ | ۳,۹۹۷,۹۶۶ |
| مالیات | (۳۹۰) | (۲۲۶) | (۶۲۳) |
| سود (زیان) بعد از کسر مالیات | ۲۰,۵۲۵,۲۱۸ | ۱۰,۶۰۱,۶۰۶ | ۳,۹۹۷,۳۴۳ |
| تعداد سهام شرکت - به هزار سهم | ۳۴,۱۱۸,۳۸۹ | ۳۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۷,۹۴۴,۷۷۰ |
| درآمد هر سهم (EPS) برای سال مالی ۱۳۹۷ (براساس عملکرد ۱۲ ماهه) | | | ۶۰۱ ریال |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۴-۱-۳- برخی از نسبت های مالی مهم و روند آن بشرح زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به گروه

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| سود آوری | | | | | |
| حاشیه سود خالص | ۷۳,۹۷ | ۷۳,۵۴ | ۴۷,۳۹ | ۴۵,۳۳ | ۵۶,۴۰ |
| حاشیه سود ناخالص | ۷۷,۲۳ | ۷۶,۵۲ | ۴۸,۸۱ | ۵۹,۴۰ | ۷۰,۴۶ |
| بازده دارایی ها ROA | ۲۵,۸۵ | ۲۱,۰۸ | ۹,۰۱ | ۵,۲۷ | ۱۳,۵۵ |
| بازدهی سرمایه ROE | ۳۴,۹۹ | ۲۵,۸۷ | ۱۱,۹۸ | ۸,۰۴ | ۲۰,۳۵ |

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

| سال مالی | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۵/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| سود آوری | | | | | |
| حاشیه سود خالص | ۹۹,۹۴ | ۹۸,۹۹ | ۹۰,۳۷ | ۱۰۵,۰۲ | ۹۴,۰۶ |
| حاشیه سود ناخالص | ۹۹,۷۴ | ۹۹,۱۴ | ۹۰,۳۹ | ۱۰۵,۰۴ | ۹۴,۰۸ |
| بازده دارایی ها ROA | ۲۹,۶۸ | ۲۱,۴۸ | ۱۰,۳۹ | ۱۰,۱۵ | ۱۵,۹۵ |
| بازدهی سرمایه ROE | ۳۲,۶۶ | ۲۲,۴۹ | ۱۱,۴۶ | ۱۲,۷۳ | ۲۰,۱۳ |

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷

۴-۱-۴- اطلاعات مربوط به سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

| سایر درآمدهای غیر عملیاتی: | | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| شرح | ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ | ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ |
| سود فروش دارایی ثابت | ۴۴۱ | ۶۳۴ | ۲۵ |
| درآمد اجاره ساختمان | ۳,۱۱۴ | ۱,۱۳۰ | ۴۵ |
| سایر درآمدهای غیر عملیاتی | ۳,۲۷۴ | (۱۲,۴۸۱) | ۵۰,۷۱۱ |
| جمع | ۶,۸۲۹ | (۱۰,۷۱۷) | ۵۰,۷۸۱ |

۴-۱-۵- برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود بشرح جدول زیر می باشد:

| برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود- میلیون ریال | | | | |
|---|---|------------------------------------|---|--|
| مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته | سود سهام پیشنهادی هیات مدیره در سال مالی گذشته | مبلغ سود خالص سال مالی گذشته | سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۳۹۶ | پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی ۱۳۹۷ |
| ۱۳,۳۶۳,۹۷۵ | ۲,۱۲۰,۳۲۱ | ۱۰,۶۰۱,۶۰۶ | ۶,۲۰۰,۰۰۰ | پیشنهاد تقسیم ۲۰ درصد سود خالص سال ۱۳۹۷ |

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد

۵-۱- معیارهای مالی:

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات از مهمترین معیارهای ممکن جهت ارزیابی عملکرد، معیارهای مالی می باشند. در این خصوص با توجه به اینکه عمده درآمدهای حاصل از عملیات سرمایه گذاری پس از برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه شرکتهای سرمایه پذیر شناسایی می شوند لذا در طول سال مالی شاخص NAV یکی از ابزار های کنترل و مقایسه معیارهای مالی می باشد که از طریق گزارشات ارائه شده به سازمان بورس و اوراق بهادار و منتشر شده به عموم محاسبه و در جلسات ماهیانه شرکت مورد بحث واقع می شود.

همچنین جلسات بودجه و ارزیابی عملکرد که بطور ۳ ماه یکبار و با حضور مدیران شرکتهای تابعه برگزار می شود، نسبت به موارد مهم بودجه ای و انحرافات آنها تصمیم گیری مرتبط بعمل می آید.

۵-۲- سایر معیارها:

نقدشوندگی سهام در تابلوی بورس، میزان و حجم معاملات سهام انجام شده در نماد و افزایش یا کاهش بهای تمام شده هر سهم و افزایش میزان سرمایه گذاری ها نیز از معیارهای مالی دیگر در جهت ارزیابی عملکرد می باشند.