

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸



**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، ریسک ها
۱۶	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۲	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد



**شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات**  
(سهامی عام)

پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار

تاریخ: .....  
شماره: .....  
**شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات**  
گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۸

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، 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.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
------	-----	-------------------------	------------------------------

رئیس هیات مدیره

رضا یزد خواستی

شرکت مجتمع فولاد مبارکه اصفهان

نایب رئیس هیات مدیره

محمد فاطمیان

شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ مبارکه اصفهان

عضو هیات مدیره

مجتبی کباری

شرکت فلز تدارک فولاد مبارکه اصفهان

عضو هیات مدیره

عباس کفاش طهرانی

موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر

مدیرعامل و عضو هیات مدیره

عزیزاله عساری

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین

## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### ۱- ماهیت کسب و کار:

#### ۱-۱- تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت:

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با سرمایه ثبتی ۴۰,۳۰۰ میلیارد ریال و ارزش بازار ۲۵۸,۷۲۷ میلیارد ریالی (در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱) عمدتاً در دو صنعت استخراج کانه های فلزی با ۶۱ درصد بهای تمام شده و فلزات اساسی با بهای تمام شده ۳۰ درصد از کل پرتفوی در ۴۶ شرکت سرمایه گذاری نموده است. در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ جمع بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت ۴۶,۶۰۷ میلیارد ریال می باشد که از این میزان ۸۱ درصد پرتفوی بورسی (۱۶ شرکت) و ۱۹ درصد پرتفوی خارج از بورس (۳۰ 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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 جریان نقدی از عملیات این دو حوزه در سالهای آتی شاهد اثرات مثبت این موضوع خواهیم بود.

۱-۵- 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.

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

اعضای هیات مدیره طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۴	نمایندگان اعضای حقوقی قبلی	سمت اعضای قبلی	اعضای حقوقی جدید هیات مدیره طبق مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۱	نمایندگان اعضای حقوقی جدید	سمت اعضای جدید
شرکت فولاد مبارکه	علی رستمی	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	شرکت فولاد مبارکه	رضا یزدخواستی	رئیس هیات مدیره - غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عزیزاله عساری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عزیزاله عساری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره
شرکت فلز تدارک فولاد مبارکه اصفهان	غلامرضا شریفی	عضو هیات مدیره - غیرموظف	شرکت فلز تدارک فولاد مبارکه اصفهان	مجتبی کباری	عضو هیات مدیره - غیرموظف
شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ	محمد فاطمیان	نائب رئیس هیات مدیره - غیرموظف	شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ	محمد فاطمیان	نائب رئیس هیات مدیره - غیرموظف
موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر	عباس کفاش طهرانی	عضو هیات مدیره - موظف	موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر	عباس کفاش طهرانی	عضو هیات مدیره - موظف

۲-۶- 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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

عضویت در هیات مدیره سایر شرکتهای به اصالت یا به نمایندگی (در حال حاضر)	سوابق شغلی	سوابق تحصیلی	سمت	نام و نام خانوادگی
	اهم سوابق قبلی شرح 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 ...	کارشناسی و MBA و DBA	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	عزیز اله عساری
	اهم سوابق قبلی شرح 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 ...	کارشناسی	عضو هیات مدیره - موظف	عباس کفاش طهرانی
	اهم سوابق قبلی شرح زیر: ۱- مدیرعامل شرکت بازرگانی تیم صفا ۲- عضو هیات مدیره مجتمع صنایع قائم رضا ۳- عضو هیات مدیره سرمایه گذاری پرشیا فلز اسپادانا ۴- عضو هیات مدیره شرکت مهندسی بین المللی فولاد تکنیک ۵- مدیر بازرگانی شرکت صنایع قائم رضا و ...	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی و تحقیق در عملیات	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	رضا یزدخواستی
	اهم سوابق قبلی شرح 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 بوشهر ۵- رئیس اداره ارزیابی عملکرد وزارت صنعت و معدن و تجارت و ...	کارشناسی ارشد و DBA	نایب رئیس هیات مدیره - غیر موظف	محمد فاطمیان
	اهم سوابق قبلی شرح زیر: ۱- عضو هیات مدیره شرکت گسترش انرژی پاسارگاد ۲- مدیرعامل و عضو هیات مدیره سرمایه گذاری ارزش آفرینان پاسارگاد ۳- عضو هیات مدیره تامین آتیه سرمایه انسانی پاسارگاد ۴- مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری بوعلی و ...	دکتری مدیریت بازرگانی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	مجتبی کباری

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

۷-۱- تغییرات سهامداران شرکت اصلی در سال مالی ۱۳۹۸ تا تاریخ تهیه این گزارش (۱۳۹۸/۰۷/۲۵) 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 ۱۳۹۸/۰۷/۲۵	تغییرات	درصد مالکیت
۱	شرکت فولاد مبارکه	۱۳,۹۴۲,۹۴۴,۰۳۷	%۴۰,۸۷	۱۶,۴۶۹,۱۴۳,۳۵۳	-	%۴۰,۹۱
۲	موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر	۶,۴۵۴,۱۶۲,۲۰۰	%۱۸,۹۲	۷,۶۲۳,۳۵۳,۰۴۸	-	%۱۸,۹۲
۳	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	۲,۸۲۹,۵۰۴,۴۳۲	%۸,۲۹	۳,۳۱۴,۱۵۷,۴۳۹	-	%۸,۲۲
۴	شرکت بانک پاسارگاد	۱,۸۴۶,۰۲۴,۸۷۴	%۵,۴۱	۲,۱۸۰,۴۸۹,۸۷۴	-	%۵,۴۱
۵	سایرین	۹۰,۴۵,۷۵۲,۴۵۷	%۲۶,۵۱	۱۰,۷۱۲,۸۵۶,۲۸۶	-	%۲۶,۵۴
	جمع کل	۳۴,۱۱۸,۳۸۹,۰۰۰	۱۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰

سرمایه شرکت از مبلغ ۳۴,۱۱۸,۳۸۹ میلیون ریال به مبلغ ۴۰,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۱۳ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### **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 ۱۳۹۸ تا تاریخ تهیه این گزارش شرکت فولاد سدید ماهان، شرکت فولاد گستر یزد و بانک سامان به فروش رسیده اند.

۴-۱-۲- 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.

۵-۱-۲- لازم به ذکر است که عملیاتی نمودن شرکت های تازه تاسیس در حوزه انرژی و حمل و نقل ریلی، رابطه صنعت با دانشگاه و اکتشاف، فروش دارایی های راكد 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.

۶-۱-۲- بازارگردانی سهام شرکت و شرکت های زیرمجموعه از طریق صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی توسعه معادن و فلزات آرمان با مشارکت تامین سرمایه تمدن و افزایش سرمایه و یا افزایش تعداد صندوق مدنظر شرکت می باشد که در این راستا در سال مالی ۱۳۹۸ صندوق بازارگردانی اختصاصی سهام با مشارکت تامین سرمایه نوین برای بازارگردانی سهام شرکتهای سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، آهن و فولاد ارفع، معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادر ملو، توسعه معدنی و صنعتی صبانور و کارخانجات تولیدی شهید قندی تاسیس و از مهرماه شروع به فعالیت نموده است.



### شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### 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 اخذ تسهیلات و دریافت سود سهام 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، در سال ۱۳۹۸ افزایش سرمایه در دستور کار شرکت قرار دارد و در حال حاضر شرکت مجوز از سازمان بورس برای انتشار اوراق صکوک ۷,۵۰۰ میلیارد ریالی را اخذ نموده است و همچنین تهیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه برای مبلغ حدوداً ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال در جریان می باشد که پیش بینی می شود حداکثر تا پایان سال مالی جاری و پس از طی مراحل قانونی، مجمع آن برگزار گردد. لازم به توضیح می باشد که گزارش توجیهی افزایش سرمایه مزبور هم اکنون در دست تهیه بوده و به محض نهایی شدن آن از طریق سامانه کدال اطلاع رسانی خواهد شد.

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

اطلاعات مربوط به گروه

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
نقدینگی					
نسبت جاری	۰,۶۷	۰,۸۰	۰,۹۱	۰,۹۵	۰,۸۴
نسبت آنی	۰,۵۴	۰,۶۷	۰,۷۵	۰,۸۵	۰,۷۷
نسبت نقدینگی	۰,۱۵	۰,۲۱	۰,۱۹	۰,۱۳	۰,۱۳
سرمایه در گردش خالص	-۶,۶۳۷,۳۰۴	-۲,۹۹۶,۹۷۳	-۶۴۳,۰۸۹	-۳۸۰,۶۸۰	-۱,۷۷۸,۵۰۹

## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
<b>نقدینگی</b>					
نسبت جاری	۰,۶۱	۱,۶۷	۲,۲۴	۰,۷۰	۱,۰۵
نسبت آنی	۰,۶۱	۱,۶۷	۲,۲۴	۰,۷۰	۱,۰۵
نسبت نقدینگی	۰,۰۷	۰,۳۵	۰,۵۰	۰,۲۲	۰,۰۳
سرمایه در گردش خالص	-۶,۰۲۳,۷۳۷	۴,۲۸۱,۵۳۵	۲,۷۲۳,۸۶۷	-۱,۰۷۹,۴۹۵	-۳۸۷,۰۹۷

لازم به توضیح می باشد که عمده منبع وجه نقد شرکت درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها (سهام 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 پرداختی و افزایش سرمایه در شرکتهای 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 داراییهای کم بازده و مازاد.

۴- دریافت سود سهام از شرکتهای تابعه و وابسته

همانگونه که پیش بینی شده بود در سال مالی ۱۳۹۸ جهت استفاده از فرصت های سرمایه گذاری، از ابزار مالی اوراق صکوک بر روی برخی از سهام های به مبلغ ۷,۵۰۰ میلیارد ریال جهت تامین مالی استفاده خواهد شد.

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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
<b>نسبت های اهرمی</b>					
نسبت بدهی	۰,۲۵	۰,۲۶	۰,۱۸	۰,۲۵	۰,۳۴
نسبت بدهی به ارزش ویژه	۰,۳۳	۰,۳۵	۰,۲۲	۰,۳۳	۰,۵۳
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰,۲۸	۰,۲۳	۰,۱۵	۰,۲۴	۰,۴۳
نسبت مالکانه	۰,۷۵	۰,۷۴	۰,۸۱	۰,۷۵	۰,۶۶

#### اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سال مالی	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
<b>نسبت های اهرمی</b>					
نسبت بدهی	۰,۲۲	۰,۰۹	۰,۰۴	۰,۰۹	۰,۲
نسبت بدهی به ارزش ویژه	۰,۲۸	۰,۱	۰,۰۵	۰,۱	۰,۲۵
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰,۲۸	۰,۱	۰,۰۵	۰,۱	۰,۲۵
نسبت مالکانه	۰,۷۸	۰,۹۱	۰,۹۶	۰,۹۱	۰,۸

### شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

#### ۳-۴- منابع انسانی:

در حال حاضر تعداد پرسنل شاغل در شرکت اصلی ۳۲ نفر می باشد که ۱۱ نفر قراردادی و ۲۱ نفر به صورت رسمی-شرکتی 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 ۳۱ نفر کارمند شاغل شرکت اصلی ، ۴ نفر زن و ۲۷ 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	۴	زن-مرد
فوق لیسانس	۱۱	زن-مرد
دکتر	۲	مرد
مجموع	۳۱	

#### 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 و اقتصادی، 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 ، ۱۸ و ۶ و ۱ نفر می باشد.

## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### ۳-۶- جذب و قطع همکاری:

در ابتدای سال ۱۳۹۸ تعداد پرسنل شاغل ۳۱ نفر بوده که طی دوره مورد گزارش ۲ نفر به استخدام شرکت درآمده است و ۲ نفر نیز با شرکت قطع همکاری داشته اند. پیش بینی می شود تا پایان سال ۱۳۹۸، تعداد پرسنل همین تعداد باقی بماند.

### 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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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	سهم 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
۵,۸۰۳,۲۰۰	۲۲,۳۲	مطالبات و آورده نقدی	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر - مرحله دوم							
۱,۳۱۷,۲۰۰	۳۲,۹۳	مطالبات و آورده نقدی	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خراسان							
۱,۹۵۰,۴۰۰	۱۶,۹۶	مطالبات و آورده نقدی	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۵,۵۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی چادرملو							
۲,۳۹۱,۴۱۰	۱۸,۸۳	مطالبات و آورده نقدی	۱۲,۷۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	سنگ آهن گهر زمین							
۶۱۵,۳۰۰	۲۰,۵۱	مطالبات و آورده نقدی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	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							
۱,۸۷۷,۰۶۳									سایر موارد				
۱۵,۰۰۰,۰۰۰									جمع				

## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### معاملات با اشخاص وابسته:

در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ هیچگونه معامله بااهمیت با اشخاص وابسته صورت نپذیرفته 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 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

### ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

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

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به گروه

<b>درآمدهای عملیاتی شرکت</b>			
شرح	سال مالی منتهی به	دوره مالی منتهی به	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۲۲,۰۷۶,۱۳۰	۱۳,۵۶۰,۵۶۵	
سود(زیان) حاصل از معاملات سهام	۱,۵۹۲,۷۰۸	۳۰۶,۴۷۵	
سود سپرده بانکی	۷۹,۷۰۰	۱۰۷,۷۷۷	

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

شرح	سال مالی منتهی به	دوره مالی منتهی به	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۸,۹۵۴,۸۱۰	۶۵۴,۳۹۹	به شرح توضیحات ۴-۱-۱
سود(زیان) حاصل از معاملات سهام	۱,۵۸۲,۰۰۷	۳۴۴,۴۴۲	
سود سپرده بانکی و سایر	۶۱,۳۶۰	۵۷,۵۹۶	

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، عمده مبلغ درآمد سرمایه گذاری، ناشی از شرکتهای معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، فولاد خراسان، توسعه معدنی و صنعتی صابنور، آهن و فولاد ارفع و سنگ آهن گهر زمین و شرکت ملی صنایع مس ایران و ... می باشد و طبق



## شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

استانداردهای ناظر بر گزارشگری مالی درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتهای تابعه و وابسته در زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه و به تاریخ سال مالی برگزاری مجمع ، شناسایی می گردد لذا درآمد ۶ ماهه شرکتهای یاد شده را در حال حاضر نمی توان شناسایی و ثبت نمود.

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	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور	-	۱,۲۰۸,۷۸۱	۴۶۰,۱۵۳	۱۸۷,۱۷۹
شرکت مجتمع فولاد خراسان	-	۱,۱۷۴,۴۷۴	۴۷۷,۴۲۰	۳۷۳,۱۱۹
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	-	۳,۹۵۶,۰۹۶	۱,۸۶۳,۳۵۰	۹۳۹,۳۹۱
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	-	۸,۶۳۶,۲۵۷	۴,۲۹۵,۲۱۳	۱,۸۵۵,۸۲۶
شرکت ملی صنایع مس ایران	۵۷۷,۹۱۷	۴۶۹,۶۶۳	۱,۰۰۵,۷۶۷	۵۰۴,۶۲۹
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	۷۶,۴۸۲	۴۲۶,۱۴۳	۴۷۷,۳۲۸	۱۹۰,۳۸۸
جمع	۶۵۴,۳۹۹	۱۸,۹۵۴,۹۱۰	۱۰,۰۹۲,۲۲۵	۴,۰۷۷,۹۳۹

توضیحات در خصوص دلیل عدم شناسایی درآمد سرمایه گذاری در شرکتهای عمده جدول فوق به شرح صفحه قبل می باشد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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

ارقام به میلیون ریال

اطلاعات مربوط به گروه

شرح	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	واقعی سال ۱۳۹۷	واقعی سال ۱۳۹۶
		میلیون ریال	
سود حاصل از معاملات سهام	۳۰۶,۴۷۵	۱,۵۹۲,۷۰۸	۶۷۳,۲۵۱
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۱۳,۵۶۰,۵۶۵	۲۲,۰۷۶,۱۳۰	۱۱,۰۹۱,۱۵۹
جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۱۳,۸۶۷,۰۴۰	۲۳,۶۶۸,۸۳۸	۱۱,۷۶۴,۴۱۰
درآمدهای عملیاتی	۴,۲۲۱,۴۷۲	۷,۵۴۲,۷۷۲	۴,۴۸۸,۰۲۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۶۷۲,۲۵۴)	(۴,۰۳۹,۱۷۲)	(۲,۲۶۰,۰۹۰)
سایر اقلام عملیاتی	(۶۴۶,۶۹۹)	(۲,۰۹۶,۹۴۰)	(۱,۵۵۵,۱۶۴)
سود (زیان) عملیاتی	۱۵,۷۶۹,۵۵۹	۲۵,۰۷۵,۴۹۸	۱۲,۴۳۷,۱۸۵
هزینه های مالی	(۳۴۹,۵۱۶)	(۹۳۷,۰۱۸)	(۴۳۸,۳۷۵)
خالص درآمدها (هزینه های متفرقه)	۴۹,۵۵۴	۷۵,۷۲۰	(۹,۹۸۸)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۵,۴۶۹,۹۵۷	۲۴,۲۱۴,۲۰۰	۱۱,۹۸۸,۸۲۲
مالیات	(۳۱,۲۳۰)	(۱۷۶,۵۶۸)	(۳۵,۷۲۴)
سود (زیان) بعد از کسر مالیات	۱۵,۴۳۸,۷۲۷	۲۴,۰۳۷,۶۳۲	۱۱,۹۵۳,۰۹۸
تعداد سهام شرکت - به هزار سهم	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹	۳۱,۰۰۰,۰۰۰
درآمد هر سهم (EPS) برای ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (براساس عملکرد ۶ ماهه)	۳۸۳ ریال	۷۰۴ ریال	۳۸۶ ریال

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

ارقام به میلیون ریال

شرح	۶ ماهه اول ۱۳۹۸	واقعی سال ۱۳۹۷	واقعی سال ۱۳۹۶
	میلیون ریال		
سود حاصل از معاملات سهام	۳۴۴,۴۴۲	۱,۵۸۲,۰۰۷	۶۱۶,۶۰۰
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۶۵۴,۳۹۹	۱۸,۹۵۴,۹۱۰	۱۰,۰۹۲,۲۲۵
جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۹۹۸,۸۴۱	۲۰,۵۳۶,۹۱۷	۱۰,۷۰۸,۸۲۵
هزینه های عمومی و اداری	(۷۳,۸۹۱)	(۱۱۵,۰۰۱)	(۱۰۰,۶۷۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۷,۵۹۶	۶۱,۳۶۰	۸,۹۸۶
سود (زیان) عملیاتی	۹۸۲,۵۴۷	۲۰,۴۸۳,۲۷۶	۱۰,۶۱۷,۱۴۰
هزینه های مالی	(۵,۹۱۶)	(۸۴۴۹)	(۴,۵۹۰)
خالص درآمدها (هزینه های متفرقه)	(۱۲۰)	۵۰۷۸۱	(۱۰,۷۱۸)
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۹۷۶,۵۱۰	۲۰,۵۲۵,۶۰۸	۱۰,۶۰۱,۸۳۲
مالیات	۰	(۳۹۰)	(۲۲۶)
سود (زیان) بعد از کسر مالیات	۹۷۶,۵۱۰	۲۰,۵۲۵,۲۱۸	۱۰,۶۰۱,۶۰۶
تعداد سهام شرکت - به هزار سهم	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹	۳۱,۰۰۰,۰۰۰
درآمد هر سهم (EPS) برای ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (براساس عملکرد ۶ ماهه)	۲۴ ریال	۶۰۱ ریال	۳۴۲ ریال

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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

اطلاعات مربوط به گروه

سال مالی	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
<b>سود آوری</b>					
حاشیه سود خالص	۸۵,۳۵	۷۲,۹۷	۷۲,۵۴	۴۷,۳۹	۴۵,۳۳
حاشیه سود ناخالص	۸۵,۵۲	۷۷,۳۳	۷۶,۵۲	۴۸,۸۱	۵۹,۴۰
بازده دارایی ها ROA	۲۶,۴۶	۲۵,۸۵	۲۱,۰۸	۹,۰۱	۵,۲۷
بازدهی سرمایه ROE	۲۱,۳۲	۳۴,۹۹	۲۵,۸۷	۱۱,۹۸	۸,۰۴

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سال مالی	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
<b>سود آوری</b>					
حاشیه سود خالص	۹۷,۷۶	۹۹,۹۴	۹۸,۹۹	۹۰,۳۷	۱۰۵,۰۲
حاشیه سود ناخالص	۹۷,۷۶	۹۹,۷۴	۹۹,۱۴	۹۰,۳۹	۱۰۵,۰۴
بازده دارایی ها ROA	۱,۳۹	۲۹,۶۸	۲۱,۴۸	۱۰,۳۹	۱۰,۱۵
بازدهی سرمایه ROE	۱,۷۹	۳۲,۶۶	۲۲,۴۹	۱۱,۴۶	۱۲,۷۳

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سایر درآمدهای غیر عملیاتی:			
شرح	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
سود فروش دارایی ثابت	-	۲۵	۶۳۴
درآمد اجاره ساختمان	-	۴۵	۱,۱۳۰
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	(۱۲۰)	۵۰,۷۱۱	(۱۲,۴۸۱)
جمع	(۱۲۰)	۵۰,۷۸۱	(۱۰,۷۱۷)

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	پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی
۲۳,۳۵۹,۷۷۴	۴,۱۰۵,۰۴۴	۲۰,۵۲۵,۲۱۸	۱۵,۳۵۳,۲۷۵	پیشنهاد تقسیم ۲۰ درصد سود خالص سال ۱۳۹۸

توضیح اینکه در تاریخ تهیه این گزارش مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۳۹۷ در تاریخ ۱۱ تیر ماه ۱۳۹۸ برگزار گردیده که سود خالص معادل ۲۰,۵۲۵ میلیارد ریال و سود انباشته پایان سال معادل ۲۳,۳۵۹ میلیارد ریال بوده است که طبق تصمیم مجمع فوق الذکر معادل ۱۵,۳۵۳ میلیارد ریال ( به ازای هر سهم ۴۵۰ ریال) سود نقدی تقسیم شده است.

## 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.