

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹



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: ۰۲۱-۷۱۱۲۵۰۰۰

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
۱۵	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۲۰	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد



تاریخ:

شماره:

پیوست:

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

شرکت سرمایه گذاری گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹ توسعه معادن و فلزات

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۱۱۹۸۶۹

پذیرفته شده در سازمان
بورس و اوراق بهادار

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.

یونس الستی

مدیرعامل

لج

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات
(سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

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 ۸۷۳,۳۱۰ میلیارد ریالی (در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱) عمدتاً در دو صنعت استخراج کانه های فلزی با ۶۴ درصد بهای تمام شده و فلزات اساسی با بهای تمام شده ۲۳ درصد از کل پرتفوی و صنعت برق و انرژی با بهای تمام شده ۵ درصد از پرتفوی در ۴۹ شرکت سرمایه گذاری نموده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ جمع بهای تمام شده سرمایه گذاری های شرکت ۵۷,۰۷۲ میلیارد ریال می باشد که از این میزان ۷۶ درصد پرتفوی بورسی (۶۱ شرکت) و ۲۴ درصد پرتفوی خارج از بورس (۳۳ 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 خرداد ماه ۱۳۹۹

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 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 خرداد ماه ۱۳۹۹

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 جریانهای نقدی از عملیات این دو حوزه در سالهای آتی شاهد اثرات مثبت آنان 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 حقوقی قبلی 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 سالپایانه 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	عباس حسنی کبوترخانی	عضو هیات مدیره - غیرموظف
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	بهمن عیار رضایی	نائب رئیس هیات مدیره- غیرموظف	شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ	یونس الستی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره
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	نائب رئیس 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 خرداد ماه ۱۳۹۹

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی	سوابق شغلی
عباس کفاش طهرانی	نائب رئیس هیات مدیره - موظف	کارشناسی	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 ...
رضا بزدخواستی	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی و تحقیق در عملیات	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- مدیرعامل شرکت بازرگانی تیام صنف 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 ...
عباس حسینی کیوتراخی	عضو هیات مدیره - غیر موظف	کارشناسی حسابداری	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین ۲- نائب رئیس هیات مدیره و مدیر حسابرسی موسسه حسابرسی سیاق نوین جهان ۳- مدیر امور مالی و اقتصادی موسسه مطالعات بین الملل انرژی ۴- سرپرستی و مدیر امور حسابرسی شرکتهای مختلف.
مجتبی کیاری	عضو هیات مدیره - غیر موظف	دکتری مدیریت بازرگانی	اهم سوابق قبلی بشرح 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 ...
یونس الستی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی و کارشناسی ارشد حسابداری، دانشجوی دکترای اقتصاد بین الملل	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- معاونت مالی و پشتیبانی وزارت صمت ۲- رئیس هیات مدیره صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد ۳- عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری امید ۴- عضو هیات مدیره شرکت سنگ آهن مرکزی ایران ۵- عضو هیات مدیره شرکت معدنی و صنعتی گل گهر ۶- مدیر کل امور مجامع و شوراها و وزارت بازرگانی و ...

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۷-۱- تغییرات سهامداران شرکت اصلی در سال مالی ۱۳۹۸ تا تاریخ صورت وضعیت مالی بشرح زیر بوده است :

لیست سهامداران اصلی و تغییرات سرمایه						
ردیف	مشخصات سهامدار	تعداد سهام در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	درصد مالکیت	تعداد سهام در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	تغییرات	درصد مالکیت
۱	شرکت فولاد مبارکه	۱۶,۶۶۵,۸۶۴,۷۸۵	%۴۱,۳۵	۱۶,۷۸۰,۱۰۴,۲۳۴	۱۱۴,۲۳۹,۴۴۹	%۴۱,۶۳
۲	موسسه صندوق بیمه اجتماعی کشاورزان، روستائیان و عشایر	۷,۶۲۳,۵۳۵,۰۴۸	%۱۸,۹۲	۷,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۶۴,۹۵۲	%۱۸,۹۲
۳	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	۳,۳۱۴,۱۵۷,۴۳۹	%۸,۲۲	۳,۳۱۴,۱۵۷,۴۳۹	-	%۸,۲۲
۴	شرکت بانک پاسارگاد	۲,۱۸۰,۴۸۹,۸۷۴	%۵,۴۱	۲,۱۸۰,۴۸۹,۸۷۴	-	%۵,۴۱
۵	سایرین	۱۰,۵۱۵,۹۵۲,۸۵۴	%۲۶,۱۰	۱۰,۴۰۰,۲۴۸,۴۵۳	-۱۱۵,۷۰۴,۴۰۱	%۲۵,۸۲
	جمع کل	۴۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰

سرمایه شرکت از مبلغ ۴۰,۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۵۴,۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۰ افزایش یافته که عملیات اجرایی آن از ۲۷ اسفندماه سال ۱۳۹۸ آغاز شده که تا تاریخ تهیه این گزارش تاییدیه مطالبات حال شده سهامداران درخصوص مشارکت در افزایش سرمایه از بازرس قانونی محترم اخذ و به همراه سایر مدارک جهت اخذ مجوز انتشار اعلامیه پذیره نویسی عمومی برای فروش حق تقدم های استفاده نشده به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده است.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

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 در جهت فروش سرمایه گذاری های کم بازده و بهبود پرتفوی .

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، 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.

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 چادرملو، توسعه معدنی و صنعتی صبانور و کارخانجات تولیدی شهید قندی تاسیس و از مهرماه شروع به فعالیت نموده است و از اواخر سال ۱۳۹۸ شرکت سرمایه گذاری جدیدی جهت حمایت و پشتیبانی از شرکت ها ایجاد گردیده است که درصدد بازبینی قرارداد با شرکت تامین سرمایه نوین هستیم که احتمالا قرارداد بازارگردانی با آن لغو و بازارگردانی توسط شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات انجام خواهد شد.

۳-۱-۶- این شرکت با ایجاد یک شرکت سهامی عام جدید درصدد انتقال طرح ها و پروژه های خود به آن بوده و سپس تامین مالی از بازار اولیه برای تکمیل آن پروژه ها صورت خواهد پذیرفت.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

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 گرفت و در حال حاضر شرکت مبلغ ۷,۵۰۰ میلیارد ریال از بازار سرمایه در قالب اوراق صکوک اجاره تامین مالی شده است.

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

مبالغ به میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سال مالی	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
نقدینگی					
نسبت جاری	۹,۸۴	۹,۷۵	۱,۶۷	۲,۲۴	۰,۷۰
نسبت آنی	۹,۸۴	۹,۷۵	۱,۶۷	۲,۲۴	۰,۷۰
نسبت نقدینگی	۲,۴۹	۳,۰۲	۰,۳۵	۰,۵۰	۰,۲۲
سرمایه در گردش خالص	۲۶,۳۵۴,۷۹۴	۲۷,۲۹۳,۷۵۱	۴,۲۸۱,۵۳۵	۸۶۷,۲,۷۲۳	(۱,۰۷۹,۴۹۵)

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

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

افزایش سرمایه در شرکتها 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 - در مرحله جمع آوری و شناسایی اطلاعات مربوط به حق تقدم های استفاده شده و استفاده نشده.
- ۲- تامین مالی از طریق ابزارهای موجود در بازار سرمایه.
- ۳- فروش داراییهای کم بازده و مازاد - در مرحله پیگیری جهت انجام.
- ۴- دریافت سود سهام از شرکتهای تابعه و وابسته

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

- ۱- درچارچوب 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 شرکت اصلی

سال مالی	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
نسبت های اهرمی					
نسبت بدهی	۰,۰۹	۰,۱۰	۰,۰۹	۰,۰۴	۰,۰۹
نسبت بدهی به ارزش ویژه	۰,۱۱	۰,۱۱	۰,۱	۰,۰۵	۰,۱
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰,۰۳	۰,۰۳	۰,۱	۰,۰۵	۰,۱
نسبت مالکانه	۰,۹۰	۰,۹۰	۰,۹۱	۰,۹۶	۰,۹۱

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۳-۴- منابع انسانی:

در حال حاضر تعداد پرسنل شاغل در شرکت اصلی ۳۱ نفر می باشد که ۱۱ نفر قراردادی و ۲۰ 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.

۳-۵- 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	۶	مرد
دیپلم	۵	زن-مرد
فوق دیپلم	۲	مرد
لیسانس	۵	زن-مرد
فوق لیسانس	۱۱	زن-مرد
دکتر	۲	مرد
مجموع	۳۱	

۳-۶- 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

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفهیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۴- مدیر حسابرسی داخلی

تعداد پرسنل شاغل در حوزه های فوق به ترتیب ۶ ، ۱۸ ، ۶ و ۱ نفر می باشد.

۳-۷- جذب و قطع همکاری:

در ابتدای سال ۱۳۹۹ تعداد پرسنل شاغل ۳۱ نفر بوده که طی دوره مورد گزارش تغییر در تعداد پرسنل شرکت رخ نداده است.

۳-۸- 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 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 درصورت 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 خرداد ماه ۱۳۹۹

پیش بینی افزایش سرمایه های در جریان سال ۱۳۹۹							
سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات - میلیون ریال	درصد مالکیت	محل تامین افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه در جریان	سرمایه جدید - میلیون ریال	سرمایه فعلی - میلیون ریال	نام شرکت	
۵,۷۲۵,۵۳۵	۲۲,۰۲	مطالبات و آورده نقدی	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر - مرحله دوم	
۱,۴۸۱,۸۵۰	۳۲,۹۳	مطالبات و آورده نقدی	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	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	
۲,۲۷۵,۰۰۰	۳۵,۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	صنایع آهن فولاد سرمد ابرکوه	
۱,۰۵۰,۰۰۰	۳۵,۰۰	مطالبات و آورده نقدی	۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان	
-	۷۰,۳۷	مآزاد تجدید ارزیابی دارایی ها	۷,۴۴۰,۱۰۴	۸,۰۴۰,۱۰۴	۶۰۰,۰۰۰	کارخانجات تولیدی شهید قندی	
۱۴,۸۷۴,۱۹۵						جمع	

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

معاملات با اشخاص وابسته:

در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ هیچگونه معامله بااهمیت با اشخاص وابسته صورت پذیرفته است.

۳-۹- 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 خرداد ماه ۱۳۹۹

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 شرکت اصلی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۲۵,۷۳۵,۲۰۷	۱۰۵,۵۲۲	
سود(زیان) حاصل از معاملات سهام	۱,۳۷۲,۱۴۷	۲,۴۶۱,۴۴۲	
سود سپرده بانکی و سایر	۳۰۲,۱۰۶	۵۵۴,۶۶۶	

۴-۱-۱- 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 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 عادی سالیانه و به تاریخ سال مالی برگزاری مجمع، شناسایی می گردد لذا درآمد سالانه شرکتهای یاد شده را تا زمان برگزاری مجامع آنها نمی توان در صورتهای مالی مقاطع میان دوره ای سال ۱۳۹۹ شناسایی و ثبت نمود.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۴-۱-۲- 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	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور	-	۳,۰۱۶,۴۵۴	۱,۲۰۸,۷۸۱	۴۶۰,۱۵۳
شرکت مجتمع فولاد خراسان	-	۵۹۳,۳۲۳	۱,۱۷۴,۴۷۴	۴۷۷,۴۲۰
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	-	۵,۳۳۶,۳۴۷	۳,۹۵۶,۰۹۶	۱,۸۶۳,۳۵۰
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	-	۹,۷۶۰,۱۶۸	۸,۶۳۶,۲۵۷	۴,۲۹۵,۲۱۳
شرکت ملی صنایع مس ایران	-	۵۷۷,۹۱۷	۴۶۹,۶۶۳	۱,۰۰۵,۷۶۷
شرکت آهن و فولاد ارفع	-	۹۴۶,۹۷۷	۱,۲۳۰,۵۴۷	۵۵۳,۰۰۱
شرکت سنگ آهن گهرزمین	-	۳,۷۵۵,۹۶۸	۱,۸۵۲,۹۴۹	۹۵۹,۹۹۳
سایر شرکت های بورسی و غیر بورسی	۱۰۵,۵۲۲	۱,۷۴۸,۰۵۱	۴۲۶,۱۴۳	۴۷۷,۳۲۸
جمع	۱۰۵,۵۲۲	۲۵,۷۳۵,۲۰۵	۱۸,۹۵۴,۹۱۰	۱۰,۰۹۲,۲۲۵

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 خرداد ماه ۱۳۹۹

۴-۱-۳- جدول صورت سود(زیان) بصورت مقایسه ای بشرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

شرح	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	واقعی سال ۱۳۹۸	واقعی سال ۱۳۹۷
	میلیون ریال		
سود حاصل از معاملات سهام	۲,۴۶۱,۴۴۲	۱,۳۷۲,۱۴۷	۱,۵۸۰,۵۲۹
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۱۰۵,۵۲۲	۲۵,۷۳۵,۲۰۷	۱۸,۹۵۴,۹۱۰
جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۲,۵۶۶,۹۶۴	۲۷,۱۰۷,۳۵۴	۲۰,۵۳۵,۴۳۹
هزینه های عمومی و اداری	(۱۲۳,۸۵۳)	(۱۵۳,۲۴۸)	(۱۱۵,۰۰۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۵۵۴,۶۶۶	۳۰۰,۸۶۰	۶۱,۳۶۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۹۹۷,۷۷۷	۲۷,۲۵۴,۹۶۶	۲۰,۴۸۱,۷۹۸
هزینه های مالی	(۴۶۹,۱۲۰)	(۳۶۵,۹۸۱)	(۸,۴۴۹)
خالص درآمدها (هزینه های متفرقه)	۶۹۴	۱,۱۶۲,۱۴۷	۵۲,۲۵۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲,۵۲۹,۳۵۱	۲۸,۰۵۱,۱۳۲	۲۰,۵۲۵,۶۰۸
مالیات	-	(۱۱۷)	(۳۹۰)
سود (زیان) بعد از کسر مالیات	۲,۵۲۹,۳۵۱	۲۸,۰۵۱,۰۱۵	۲۰,۵۲۵,۲۱۸
تعداد سهام شرکت - به هزار سهم	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹
درآمد هر سهم (EPS) برای دوره مالی ۱۳۹۹ (براساس عملکرد ۳ ماهه)	۶۳ ریال	۶۹۶ ریال	۶۰۲ ریال

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

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

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سال مالی	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹
سود آوری					
حاشیه سود خالص	۹۸,۵۳	۱۰۳,۵	۹۹,۹۵	۹۸,۹۹	۹۰,۳۷
حاشیه سود ناخالص	۱۰۰	۱۰۰,۵	۹۹,۷۴	۹۹,۱۴	۹۰,۳۹
بازده دارایی ها ROA	۲,۳۸	۲۷,۱۰	۲۹,۶۸	۲۱,۴۸	۱۰,۳۹
بازدهی سرمایه ROE	۲,۶۴	۳۰,۲۰	۳۲,۶۶	۲۲,۴۹	۱۱,۴۶

۴-۱-۵- اطلاعات مربوط به سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سایر درآمدهای غیر عملیاتی:			
شرح	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سود فروش دارایی ثابت	۶۹۴	-	۲۵
درآمد اجاره ساختمان	-	-	۴۵
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	۱,۱۶۲,۱۴۷	۵۲,۱۸۹
جمع	۶۹۴	۱,۱۶۲,۱۴۷	۵۲,۲۵۹

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات

گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۹

۴-۱-۶- 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 ۱۳۹۸	پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی ۱۳۹۹
۲۹,۶۶۴,۲۵۵	۵,۶۱۰,۲۰۳	۲۸,۰۵۱,۰۱۵	۲۴,۱۸۰,۰۰۰	۲۰ درصد از سود خالص

توضیح اینکه در تاریخ تهیه این گزارش مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۳۹۸ در تاریخ ۱۹ تیر ماه ۱۳۹۹ برگزار گردیده که سود خالص معادل ۲۸,۰۵۱ میلیارد ریال و سود انباشته پایان سال معادل ۲۹,۶۶۴ میلیارد ریال بوده است که طبق تصمیم مجمع فوق الذکر معادل ۲۴,۱۸۰ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۶۰۰ 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 ابزارهای 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.