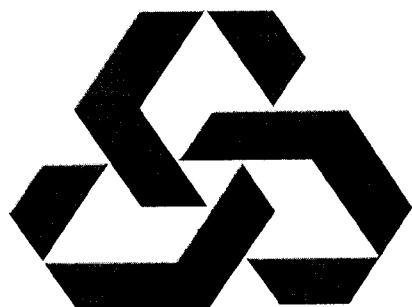




**شرکت معدنی املاح ایران
(سهامی عام)**

"گزارش تفسیری مدیریت"

پیوست صورت‌های مالی

میان‌دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

مهر ماه ۱۳۹۷

شرکت معدنی املاح ایران

(سهامی عام)

پیوست :

شماره :

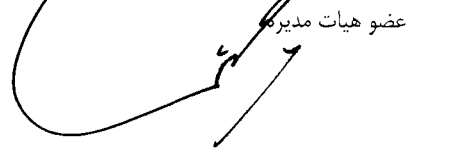
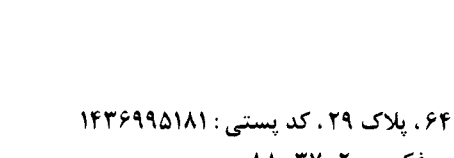
تاریخ :

بسمه تعالی

سهامداران محترم شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار - مصوب ۱۳۶۸/۰۵/۳۰ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۳۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت به پیوست صورت های مالی میان دوره ای منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح زیر تقدیم می گردد.

این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش مدیریت مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است که در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۳۱ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضا هیات مدیره	نماینده	سمت	امضاء
محمد محمدیان اردی	شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند	رئیس هیات مدیره	
علی رستمی	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
محمد مهدی قاسم زاده	شرکت صنایع خاک چینی	عضو هیات مدیره	
رضا عروجی	صنایع مس شهید باهنر	عضو هیات مدیره	
جمال لطیفی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عضو هیات مدیره	

دفتر مرکزی : تهران - خیابان سید جمال الدین اسد آبادی، خیابان ۶۴، پلاک ۲۹، کد پستی : ۱۴۳۶۹۹۵۱۸۱

تلفن : ۸۸۰ ۶۷ ۸۲۸ - مدیر فروش : ۸۸۰ ۴۹ ۱۸۶ - فکس : ۸۸۰ ۳۷۰ ۲۰

مجتمع تولیدی گرمسار : کیلومتر ۳۵ جاده گرمسار به سمنان - تلفن و فکس : ۰۲۳-۳۱۴۳۳۰۰۰

مجتمع تولیدی اراک : میدان امام، جاده کمربندی، بعد از برق باختر، کیلومتر ۸، جاده معدن میقان. تلفن و فکس : ۰۸۶-۳۳۶۸۸۱۱۵

کد اقتصادی : ۴۱۱۱-۴۶۹۴-۵۴۳۶

شناسه ملی : ۱۰۱۰۰۹۷۴۱۳۰

شماره ثبت : ۵۲۲۶۷

www.amlah.com

E.mail : info@amlah.com



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

فهرست مطالب

الف . ماهیت کسب و کار	۵
ب .اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف	۱۱
پ .مهمترین منابع، ریسکها و روابط	۱۳
ت .نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۷
ث .مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۲۵



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

مقدمه

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

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت های مالی و یادداشت های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد کلماتی نظیر "پیش بینی، انتظار، حواسته، تمایل، احتمالاً، برآورد" و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است. جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی شرکت است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

الف . ماهیت کسب و کار

*شرکت معدنی املاح ایران در یک نگاه :

الف - ثبت شرکت با سرمایه ده میلیون ریال نوع شرکت سهامی خاص ب - فروش ماده معدنی سولفات سدیم استخراجی به کارخانه سولفاتیک و واحدهای سنی تولید کننده سولفات سدیم	۱۳۶۳
انجام عملیات اکتشافی در استانهای سمنان، مرکزی و تهران و کشف ذخایر سولفات سدیم در استان سمنان	۱۳۶۴
آغاز ساخت کارخانه سولفات سدیم در گرمسار	۱۳۷۰
کشف معدن سولفات سدیم میقان اراک	۱۳۷۲
بهره برداری از کارخانه سولفات سدیم گرمسار سمنان با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن در سال	۱۳۷۳
تغییر نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۷۴
پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۷۵
آغاز ساخت کارخانه سولفات سدیم در مجاورت معدن میقان اراک	۱۳۷۶
بهره برداری از کارخانه سولفات سدیم در میقان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۷۹
آغاز ساخت کارخانه نمک تصفیه در مجتمع گرمسار	۱۳۸۲
آغاز اجرای طرح توسعه کارخانه سولفات سدیم میقان اراک بهره برداری از کارخانه نمک تصفیه با ظرفیت اسمی ۳۵ هزارتن در سال	۱۳۸۳
بهره برداری از طرح توسعه کارخانه تولید سولفات سدیم میقان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۸۴
آغاز ساخت کارخانه نمک هیدرومیل در مجتمع گرمسار	۱۳۹۳
بهره برداری از کارخانه نمک هیدرومیل با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن	۱۳۹۵



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

※ جایگاه شرکت و بازارهای اصلی:

- جایگاه شرکت در صنعت

۱- بزرگترین تولیدکننده سولفات سدیم در منطقه خاورمیانه

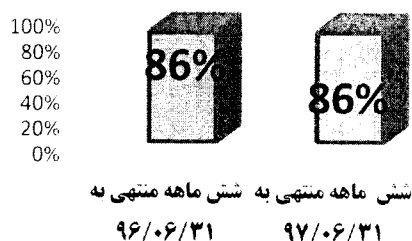
۲- جایگاه اول از لحاظ حجم فروش نمک خوراکی در کشور

همچنین سهم فروش محصولات مختلف شرکت از فروش داخلی به شرح زیر می باشد:

شش ماهه منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱		شش ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱		نوع محصول	
سهم شرکت از فروش داخلی	کل فروش داخلی	سهم شرکت از فروش داخلی	کل فروش داخلی	سهم شرکت از فروش داخلی	کل فروش داخلی
درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال
۸۶٪	۴۷۷,۰۳۴	۸۶٪	۵۸۲,۴۲۰	۸۶٪	۶۷۷,۲۳۱
۱۰٪	۵۱,۲۰۷	۱۲٪	۶۲,۳۷۷	۱۲٪	۵۱۹,۸۰۸

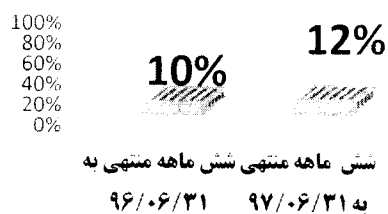
سهم شرکت از فروش داخلی سولفات

سدیم



سهم شرکت از فروش داخلی

نمک خوراکی





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

* قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

- ۱- قانون تجارت
- ۲- قانون بازار اوراق بهادار
- ۳- قانون مالیات‌های مستقیم
- ۴- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- ۵- قانون کار
- ۶- اساسنامه شرکت
- ۷- قوانین محیط‌زیست
- ۸- قوانین و مقررات مربوط به استاندارد کالا و خدمات
- ۹- قوانین معادن
- ۱۰- قوانین و مقررات مربوط به تولید مواد غذایی
- ۱۱- قانون بیمه تأمین اجتماعی

* ریسک‌های حاکم بر محیط کسب و کار

- ریسک کاهش حجم برداشت ماده معدنی سولفات سدیم از معدن میقان: برای واکنش به وقوع ریسک تمهیدات مختلفی منجمله ایجاد دپوی ماده معدنی با ذخیره کافی در داخل کارخانه در نظر گرفته شده است.
- ریسک کاهش ذخیره ماده معدنی مناسب در مجتمع گرمسار: این ریسک که میتواند در اثر افزایش بیش از حد کرایه حمل و یا وقوع اعتصابات حمل و نقل جاده ای پیش بیاید میتواند منجر به کاهش تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی در این واحد گردد. برای کاهش اثر این ریسک باید در جهت ایجاد ناوگان حمل و نقل در شرکت که بتواند بخشی از حمل را انجام دهد و یا استفاده از حمل و نقل ریلی اقدام نمود که هر دو تاثیر ریسک را کاهش می دهد ولی درعین حال باعث افزایش هزینه های حمل و نقل خواهد شود.
- ریسک مربوط به توقف حمل محصولات: با توجه به محدودیت ظرفیت انبارهای محصول شرکت شامل سولفات سدیم و نمک خوراکی، در صورتی که مشکلات حمل و نقل، حدی و طولانی شود امکان خروج محصول از کارخانه ها وجود نخواهد داشت وبالاچار تولید متوقف خواهد شد. برای رفع این مشکل احتمالی شرکت در نظر دارد تعدادی کشنده خریداری نماید تا درچنین مواقع بحرانی بتواند محصولات شرکت را حمل و به مشتریها تحویل دهد و در مواقع عادی نیز به حمل بخشی از ماده معدنی مورد نیاز کمک خواهد کرد.
- ریسک مربوط به عوامل بین المللی: باتوجه به خروج آمریکا از برجام ، اجرای طرح های توسعه ممکن است با مشکلاتی روبرو شود. در مورد مواد خارجی مورد نیاز برای تولیدات شرکت مانند فلوکولانت ، با توجه به تأمین و ذخیره



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

سازی مناسب آن خطری از ناحیه تحریم ها متوجه ادامه کار شرکت نخواهد شد. لازم بذکر است در مورد فلوکلانت نیز استفاده از ترکیبات تولید داخل مانند کلروفریک برای بررسیهای آزمایشگاهی در دستور کار قرار گرفته است. یدات پتاسیم که در سال های گذشته وارد می شد در سال های اخیر تماماً از منابع داخلی تهیه می گردد.

- **ریسک تغییر مقررات دولتی :** تصویب قانون "اصلاح قانون معادن" در سال ۹۰ و آئین نامه های اجرائی آن در سال ۹۱ در بر دارنده تغییراتی در حقوق دولتی و سایر عوارضی است که باید معدنکار پردازد و این امر باعث افزایش حقوق دولتی و تسمول بهره مالکانه به معادن گردیده است که باعث افزایش بهای تمام شده محصولات می گردد.

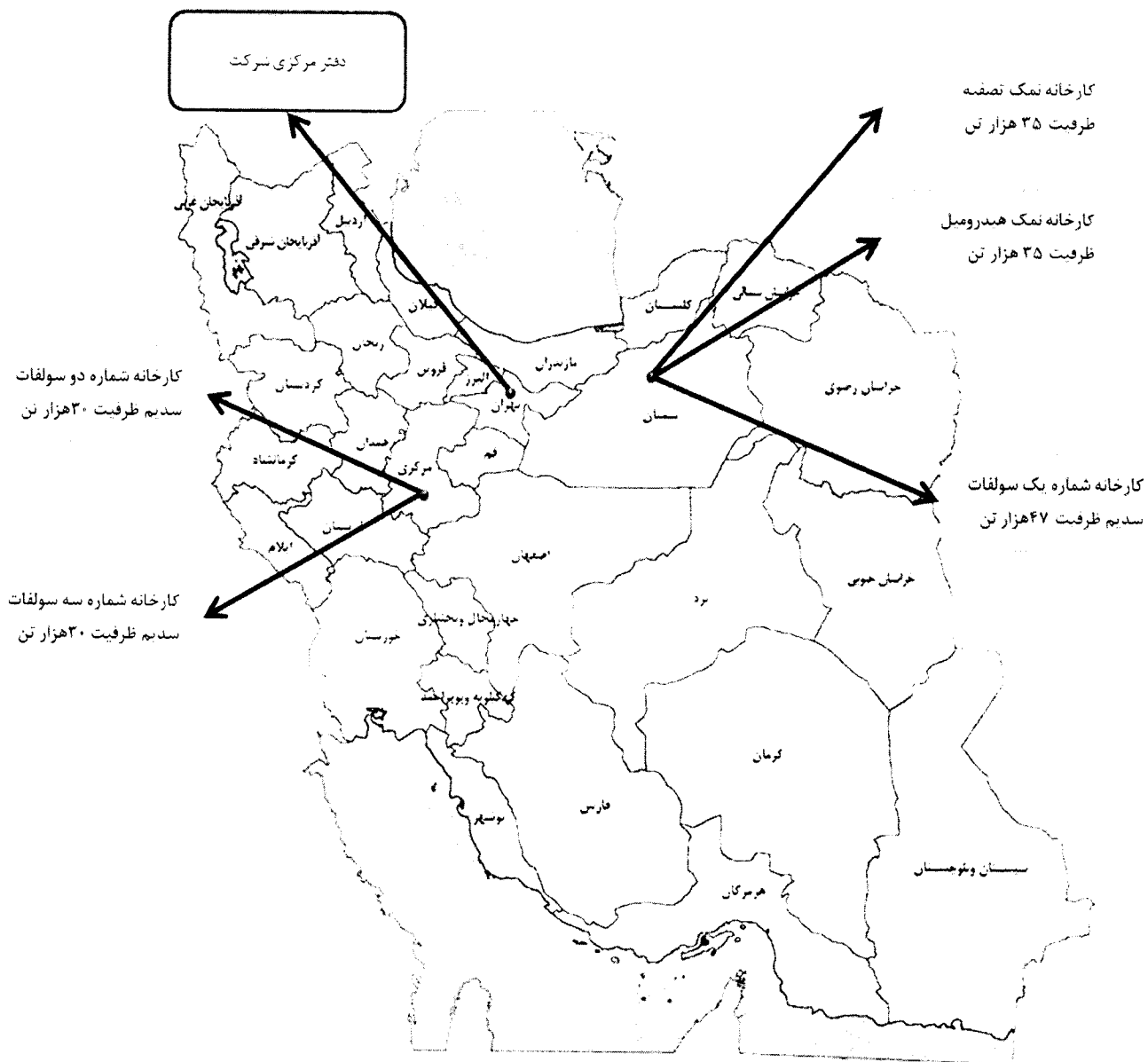


شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

※موقعیت فعالیتها :





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

※ اطلاعات مدیران شرکت:

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و مدیران اجرایی شرکت بشرح می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه ای	تاریخ شروع فعالیت در شرکت	سوابق مهم اجرایی
علی رستمی	مدیرعامل	دکتری / مدیریت بازرگانی _ مالی	۱۳۹۶	معاونت مالی - اداری
محمد مهدی قاسم زاده	معاونت فنی	کارشناسی ارشد/ مهندسی شیمی	۱۳۶۴	صنایع معدنی
رضا عروجی	مدیر مجتمع اراک/ گرمسار	کارشناسی ارشد/ مهندسی معدن	۱۳۷۷	معدن - صنعت
حسین وحیدنژاد	مدیر مالی	کارشناسی ارشد/ مدیریت مالی	۱۳۹۱	مالی و اقتصادی
مصطفی ره تابیان	مدیر بازاریابی و فروش	کارشناسی ارشد/ مدیریت مالی	۱۳۹۷	سرمایه گذاری - بازاریابی و فروش
محمد حسین عبدالملکیان	مدیر امور اداری	کارشناسی / جغرافیای انسانی و اقتصادی	۱۳۷۰	امور اداری
احمد محمدنژاد	مدیر خرید و امور قراردادها	کارشناسی / مهندسی برق	۱۳۷۲	صنعت
حسن حسینی	مدیر برنامه ریزی	کارشناسی ارشد/ مدیریت مالی	۱۳۹۷	بازرگانی ، اقتصادی و مالی



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

ب اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

راهبرد ۱: گسترش حضور پایدار در بازار

راهبرد ۲: افزایش بهره وری (اثربخشی و کارایی)

اهداف بلند مدت: افتتاح طرح توسعه گرمسار در سال ۹۹

اهداف کوتاه مدت: پیشرفت طرح توسعه گرمسار ۳۵٪ در سال ۹۷

* پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

طرح توسعه گرمسار شامل سه کارخانه سولفات پتاسیم و کلرور کلسیم گرانوله و اسید سولفوریک می‌باشد.

۱- اجرای طرح تولید سولفات پتاسیم: این طرح به ظرفیت ۴۰۰۰ تن در سال براساس روش مانهایم یعنی با استفاده از اسیدسولفوریک و کلرور پتاسیم اجرا خواهد شد.

۲- اجرای طرح تولید کلرور کلسیم گرانوله: این طرح به ظرفیت تولید ۱۵۰۰۰ تن در سال با استفاده از سنگ آهک و اسیدکلریدریک اجرا می‌گردد.

۳- طرح تولید اسید سولفوریک: عمده‌ترین ماده اولیه مورد نیاز برای تولید سولفات پتاسیم، اسید سولفوریک به میزان ۳۰۰۰ تن در سال می‌باشد.

اجرای طرح توسعه گرمسار به این دلایل با تاخیر مواجه شده است: شروع زمانبندی طرحها پس از واگذاری زمین و گشایش اعتبار خرید ماشین آلات و تجهیزات خواهد بود. مقررات موجود مبنی بر الزام استقرار طرح‌های جدید در شهرک‌های صنعتی باعث گردید که وقت زیادی جهت رفع آن صرف شود. پس از رفع این موضوع تعیین حدنصاب زمین از طریق معاونت امور طرح‌های وزارتخانه با انجام مذاکرات و مکاتبات متعدد و زمان‌بر سرانجام منجر به تعیین مترای بسیار کم و ناکافی برای زمین قابل واگذاری گردید که بعلت ناکافی بودن آن پیگیری نشد. با استفاده از اختیارات استاندار محترم استان سمنان مقدار ده هکتار زمین جهت اجرای طرحها تخصیص داده‌شد که امور واگذاری آن در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۰ قطعی گردید. بر اساس این مصوبه از وزارت صنعت، معدن و تجارت جواز تاسیس صادر گردیده است. و در خرداد ۱۳۹۷ زمین دریافت شد.

گشایش اعتبار جهت خرید ماشین آلات و تجهیزات با توجه به تغییر مقررات ارزی و عدم شفافیت تخصیص ارز رسمی برای گشایش اعتبار با مشکلاتی روبروست. علاوه بر آن طرح توسعه شامل سه واحد تولیدی است که انتخاب سازنده ماشین آلات و تجهیزات آن الزاماً باید در سه مرحله انجام گردد و همین امر باعث پیچیدگی و مشکل ثبت سفارش این طرح شده است.

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه:

توضیحات	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۹۷/۰۶/۳۱ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
-	پس از اجرای طرح درآمد حاصل از فروش سالانه شرکت ۱۱۲۰۰۰ میلیون ریال افزایش می یابد	۹۹/۰۳/۳۱	۳۵٪	۷٪	۶٪	۸۰۷.۰۰۷	۲.۹۹۳	دلار	۱۰۳۰۰	۸۱۰.۰۰۰	سولفات پتاسیم و کلرور کلسیم در مجتمع گرمسار (طرح توسعه گرمسار)



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

- **※اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی**
- کمک مالی جهت زندانیان گرمسار دارای جرائم غیرعمد بصورت قرارداد ساخت پاکس پالت با انجمن حمایت از زندانیان به مبلغ تقریبی ۴۹۴ میلیون ریال
- **※اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های زیست محیطی**
- آبیاری و نگهداری ۵۰ هکتار بوته کاری زیر نظر سازمان منابع طبیعی در اطراف کویر میقان توسط شرکت معدنی املاح ایران
- حمل حدوداً ۱۰۰ هزار تن پسماند کارخانه به گودالهای حاصل از استخراج جهت احیای کویر

※امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن

وضعیت رتبه‌بندی شرکت از لحاظ نقدشوندگی سهام و کیفیت افشاء اطلاعات در سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ براساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر بوده است:

شرح	دوره منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۶	دوره منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶
کیفیت افشا و اطلاع-رسانی	۲۱	۱۹
	دوره منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۶	دوره منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷
تعداد روزهای گشایش نماد	۱۱۱	۱۱۴
تعداد روزهای معاملاتی	۱۰۱	۱۰۴



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

پ. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

***اطلاعاتی در خصوص منابع، ریسک‌ها و روابطی که میتواند بر ارزش شرکت تاثیرگذار باشند و همچنین چگونگی مدیریت این ریسک‌ها**

-ریسک نقدینگی: فروش شرکت عمدتاً به صورت نقدی می‌باشد و لذا شرکت در شرایط عادی مشکلی از لحاظ نقدینگی ندارد ولی برای اجرای طرح‌های توسعه‌ای موضوع نقدینگی می‌تواند ریسک‌پذیر باشد که سعی می‌شود تامین سرمایه برای اجرای طرح‌های توسعه‌ای عمدتاً از طریق جذب تسهیلات بانکی و یا از طریق بازار سرمایه انجام گردد.

- اقبال مشتریان به محصولات جایگزین محصول سولفات سدیم تولیدی این شرکت عمدتاً در صنایع تولید پودرهای شوینده مصرف می‌شود و نظر باینکه این محصول در بین مواد مصرفی برای تولید پودرهای شوینده ارزانترین ماده مصرفی است، رویکرد مشتریان به جایگزینی این محصول در حال حاضر بسیار پایین است.

تولید مایعات شوینده بجای پودر که در آن سولفات سدیم بکار نمی‌رود می‌تواند باعث مصرف کمتر سولفات سدیم در صنایع شوینده گردد ولی این تکنولوژی به دلایل مختلف و بویژه بعثت قیمت بالاتر مایعات نسبت به پودرهای شوینده سرعت پیشرفت خیلی کمی در جهان داشته است، و همچنین بررسی بر روی مناطق مختلف ایران حاکی از آن است هنوز اکثریت افراد جامعه استفاده از پودرهای شوینده را ترجیح می‌دهند.

- ریسک کاهش قیمت محصولات

محصول اصلی تولیدی شرکت یعنی سولفات سدیم عمدتاً در صنایع شوینده مصرف می‌شود و در بین موادی که این صنایع برای تولید پودرهای شوینده مصرف می‌نمایند این محصول ارزانترین ماده مصرفی آنهاست و به همین علت مصرف آن بسیار فراتر از حد تعیین شده استاندارد پودرهای شوینده می‌باشد. در پودرهای شوینده صادراتی نیز محصول تولیدی شرکت به میزان زیادی مصرف می‌گردد. در حال حاضر قیمت تمام شده این محصول افزایش زیادی داشته است ولی امکان افزایش متناسب آن با توجه به حساسیت سازمان تعزیرات حکومتی چندان امکان‌پذیر نیست. اقداماتی از طریق شرکت و انجمن صنفی تولیدکنندگان سولفات سدیم برای جلوگیری از واردات سولفات سدیم پایین‌تر از حد استاندارد در دست انجام است که در صورت به ثمر نشستن آن لزوماً قیمت سولفات سدیم وارداتی افزایش خواهد یافت.

در مورد نمک خوراکی تولیدی این شرکت نیز قیمت مصرف‌کننده توسط انجمن صنفی و با هماهنگی با سازمان حمایت از مصرف‌کننده تعیین می‌گردد و احتمال کاهش قیمت محصول با توجه به شرایط موجود بعید می‌باشد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

- ریسک قیمت نهاده های تولیدی

قسمت عمده مواد اولیه مصرفی از معادن شرکت استخراج می گردد و لذا در قیمت تمام شده مواد اولیه فقط دستمزد ، حقوق دولتی معادن ، هزینه های استخراج و کرایه حمل تاثیر خواهد داشت.

مصرف انرژی برای تولیدات این شرکت نسبتاً بالاست و با افزایش قیمت حامل های انرژی، قیمت تمام شده محصولات این شرکت نیز افزایش محسوسی خواهد داشت .

- ریسک کیفیت محصول

کیفیت محصولات تولیدی شرکت فراتر از استاندارد های داخلی (ملی) و منطبق بر استاندارد های بین المللی است . این شرکت تنها شرکت ایرانی دارنده مجوز استاندارد برای تولید سولفات سدیم و نمک حفاری چاه نفت می باشد . روش تولیدی این شرکت برای تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی به نوعی است که تغییر کیفیت و ترکیب مواد اولیه تاثیری در کیفیت نهایی محصول نخواهد داشت و فقط قیمت تمام شده محصولات را اندکی افزایش یا کاهش خواهد داد.

- ریسک نوسانات نرخ ارز

از آنجایی که بخش اعظم مواد اولیه و لوازم یدکی و مصرفی در این شرکت از منابع داخلی تهیه می شود و نیاز ارزی شرکت در مقایسه با حجم خریدهای داخلی بسیار اندک است لذا افزایش نرخ ارز از لحاظ قیمت تمام شده محصول چندان موثر نخواهد بود.

افزایش نرخ ارز در اجرای طرحهای توسعه ای شرکت بسیار موثر خواهد بود به گونه ای که اگر نرخ ارز افزایش یابد ولی نرخ محصولات تولیدی مرتبط با آن به طور متناسب افزایش نیابد در آن صورت اجرای طرحهای توسعه ای با مشکل مواجه خواهد شد.

-ریسک کاهش ذخیره ماده معدنی مناسب در مجتمع گرمسار: این ریسک که میتواند در اثر افزایش بیش از حد کرایه حمل و یا وقوع اعتصابات حمل و نقل جاده ای پیش بیاید میتواند منجر به کاهش تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی در این واحد گردد. برای کاهش اثر این ریسک باید در جهت ایجاد ناوگان حمل و نقل در شرکت که بتواند بخشی از حمل را انجام دهد و یا استفاده از حمل و نقل ریلی اقدام نمود که هر دو تاثیر ریسک را کاهش می دهد ولی درعین حال باعث افزایش هزینه های حمل و نقل خواهد شود.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

- **ریسک مربوط به توقف حمل محصولات:** با توجه به محدودیت ظرفیت انبارهای محصول شرکت شامل سولفات سدیم و نمک خوراکی، در صورتی که مشکلات حمل و نقل، جدی و طولانی شود امکان خروج محصول از کارخانه ها وجود نخواهد داشت و بالاجبار تولید متوقف خواهد شد. برای رفع این مشکل احتمالی شرکت در نظر دارد تعدادی کشنده خریداری نماید تا در چنین مواقع بحرانی بتواند محصولات شرکت را حمل و به مشتریها تحویل دهد و در مواقع عادی نیز به حمل بخشی از ماده معدنی مورد نیاز کمک خواهد کرد.

*منابع مالی و غیرمالی مهم در اختیار شرکت

- منابع مالی:

در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مجموع داراییهای جاری معادل ۸۶۱.۶۸۴ میلیون ریال و داراییهای غیر جاری معادل ۶۰۵.۴۵۲ میلیون ریال می باشد.

وضعیت ارزی:

شرح	نوع ارز	۹۶/۱۲/۲۹		۹۷/۰۶/۳۱	
		مبلغ ارزی	مبلغ - میلیون ریال	مبلغ ارزی	مبلغ - میلیون ریال
منابع ارزی طی دوره	دلار	-	-	-	-
مصارف ارزی طی دوره	دلار	۲۳۹,۵۱۹	۹,۰۲۷	۹۶۰	۳۵
داراییهای ارزی پایان دوره	دلار	۱۹,۱۲۷	۹۰۷	۱۸,۱۸۴	۲,۴۲۲
	یورو	۶۴۰,۲۸۳	۲۹,۶۱۲	۶۵۰,۵۰۰	۳۲,۰۹۳
بدهی های ارزی طی دوره	دلار	-	-	-	-

لازم به توضیح است فروش صادراتی این شرکت تا پایان دوره مالی مذکور به صورت ریالی بوده است.

- منابع غیرمالی:

اهم منابع غیرمالی در اختیار شرکت:

- ۱- پروانه بهره برداری معدن سولفات سدیم میقان با ذخیره قطعی ۱۲ میلیون تن با عیار ۲۴ درصد
- ۲- پروانه بهره برداری معدن سولفات سدیم گرماب با ذخیره قطعی ۲۰۵ هزار تن با عیار ۳۳/۶ درصد

*سرمایه انسانی و فکری

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	برآورد ۹۷/۱۲/۲۹
تعداد پرسنل تولیدی شرکت	۳۳۲	۳۳۴	۳۳۹
تعداد پرسنل غیر تولیدی شرکت	۴۲	۴۲	۴۴



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

*** وضعیت سرمایه در گردش، شامل الزامات، تعهدات شرکت و راهبرد و توانایی شرکت در مواجهه با کمبود سرمایه در گردش**

در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷، شرکت دارای وجوه نقدی معادل ۲۱۵.۶۰۰ میلیون ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۸۶۱.۶۸۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۷۰۱.۸۳۶ میلیون ریال و جریان نقدی ورودی فالت‌های عملیاتی معادل ۴۳۷.۵۷۵ میلیون ریال داشت. این موضوع موجب فزونی ۱۵۹.۸۴۸ میلیون ریالی سرمایه در گردش شرکت گردید.

*** منابع مورد انتظار برای تامین مالی**

با توجه اجرای پروژه ساخت سولفات پتاسیم و کلرورکلسیم و اسید سولفوریک شرکت در سال ۱۳۹۷، منابع مورد انتظار جهت تامین مالی بدین صورت می باشد: ۲۱۰ میلیارد ریال از طریق افزایش سرمایه و ۶۰۰ میلیارد ریال از طریق دریافت تسهیلات سرمایه ثابت می باشد.

*** تغییرات در خروج مدیران اجرایی اصلی**

- آقای زندی از سال ۱۳۸۳ به عنوان مدیر کارخانه گرمسار منصوب شده اند که از سال ۱۳۹۷ آقای عروجی به عنوان سرپرست کارخانه گرمسار مشغول به فعالیت شده اند.

- آقای فرشیدپژوه از سال ۷۳ به عنوان مدیر مالی شرکت مشغول به فعالیت شد و از تاریخ ۹۷/۰۳/۰۱ آقای وحیدنژاد به جای ایشان به عنوان مدیر مالی شرکت منصوب گردید.

- آقای محمدی از سال ۸۵ به عنوان مدیر فروش با شرکت همکاری نموده است که از تاریخ ۹۷/۰۳/۲۳ آقای زهتابیان به این سمت منصوب شده اند.

- آقای آیت اللهی از سال ۱۳۹۳ به عنوان مدیر برنامه‌ریزی مشغول به فعالیت بوده اند که از شهریور ماه سال ۱۳۹۷ آقای حسن حسینی به این سمت منصوب شده اند.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

ت. نتایج عملیات و چشم اندازها

※ توضیحات شفاف در مورد عملکرد مالی و غیرمالی طی دوره و پایان دوره

- مطالبات

در شش ماهه اول سال ۹۷ دوره وصول مطالبات ۲۱ روزه می باشد که در دوره مشابه در سال ۱۳۹۶ . ۴۰ روزه بوده است که نسبت به دوره مشابه سال ۹۶ به مدت ۱۹ روز کاهش یافته است که نشان دهنده اقدامات موثر در زمینه کاهش دوره وصول مطالبات می باشد.

- موجودی مواد و کالا

برآورد شرکت از تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه:

نرخ خرید مواد اولیه	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	به طور میانگین افزایش ۲۵ درصدی فروش و ۲۵ درصدی مواد اولیه (شامل هزینه های حمل، استخراج و سایر) بیش بینی می گردد.
---------------------	----------------------------------	--

- تسهیلات مالی :

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (۹۷/۰۶/۳۱):

محل تامین	مبلغ اصل			تاریخ دریافت	تعداد اقساط	تاریخ سررسید آخرین قسط	نرخ سود	تعداد اقساط پرداخت شده	مبلغ هزینه مالی طی دوره	سایر توضیحات
	ریالی- میلیون ریال	نوع ارز	مبلغ ارزی							
بانک صنعت و معدن	۱۰۰,۰۰۰	ریال	-	۱۳۹۶/۱۲/۱۵	۱۲	۱۳۹۷/۱۲/۱۵	۱۸ و ۱۶	۶	۶۶۴۸	-

- تسهیلات دریافتی از بابت سرمایه در گردش شرکت می باشد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

مبلغ - میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹							ردیف	نوع کالا	واحد	ظرفیت عملی	میانگین قیمت گذاری
تعداد تولید	نوع فروش	تعداد فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص					
۱۸۵,۶۵۷	داخلی	۱۸۵,۹۱۷	۵,۲	۹۷۴,۰۸۱	۳۹۲,۱۳۵	۵۸۱,۹۴۶	۱	سولفات سدیم	تن	۱۵۸,۰۰۰	مضوبه هیئت مدیره
	صادراتی	۱۴۹	۶,۵	۹۶۹	۴۹۷	۴۷۲					
۱۸۵,۶۵۷		۱۸۶,۰۶۶	۵,۲	۹۷۵,۰۵۰	۳۹۲,۶۳۲	۵۸۲,۴۱۸	جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم				
۶۵,۴۴۷	داخلی	۳۹,۵۷۹	۲,۸	۱۰۹,۷۷۱	۸۱,۳۳۹	۲۸,۴۳۳	۲	نمک نصفه	تن	۶۰,۰۰۰	مضوبه هیئت مدیره
	صادراتی	۲۶,۵۹۶	۱,۶	۴۲,۸۵۵	۴۹,۳۲۰	(۶,۴۶۵)					
۶۵,۴۴۷		۶۶,۱۷۵	۲,۳	۱۵۲,۶۲۶	۱۳۰,۶۵۹	۲۱,۹۶۷	جمع فروش داخلی و صادراتی نمک نصفه				
۲۵۱,۱۰۴		۲۵۲,۲۴۱		۱,۱۲۷,۶۷۶	۵۲۳,۲۹۱	۶۰۴,۳۸۵	جمع				

مبلغ - میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

دوره شش ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱							ردیف	نوع کالا	واحد	ظرفیت عملی	میانگین قیمت گذاری
تعداد تولید	نوع فروش	تعداد فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص					
۹۱,۶۲۲		۹۲,۳۰۶	۶,۳	۵۸۲,۴۲۰	۲۳۸,۴۹۶	۳۴۳,۹۲۴	۱	سولفات سدیم	تن	۱۵۸,۰۰۰	مضوبه هیئت مدیره
		۱۸۱	۱۰,۹	۱,۹۷۰	۷۹۶	۱,۱۷۴					
۹۱,۶۲۲		۹۲,۳۸۷	۶,۳	۵۸۴,۳۹۰	۲۳۹,۲۹۲	۳۴۵,۰۹۸	جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم				
۳۸,۲۳۳		۲۲,۰۵۴	۲,۸	۶۲,۳۷۷	۵۱,۰۵۰	۱۱,۳۲۷	۲	نمک نصفه	تن	۶۰,۰۰۰	مضوبه هیئت مدیره
		۱۴,۴۱۵	۱,۷	۲۴,۶۳۱	۳۱,۳۶۰	(۶,۷۲۹)					
۳۸,۲۳۳		۳۶,۴۶۹	۲,۴	۸۷,۰۰۸	۸۲,۴۱۰	۴,۵۹۸	جمع فروش داخلی و صادراتی نمک نصفه				
۱۲۹,۸۵۵		۱۲۸,۸۵۶		۶۷۱,۳۹۸	۳۲۱,۷۰۲	۳۴۹,۶۹۶	جمع				

- مجموع درآمدهای شرکت در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۷ برابر مبلغ ۶۷۱,۳۹۸ میلیون ریال می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل افزایش ۲۲ درصدی داشته است.

مصرف عمده سولفات سدیم در صنایع تولید پودرهای شوینده است و از آنجائی که هنوز مصرف پودرهای شوینده در ایران بسیار کمتر از متوسط جهانی است، لذا میتوان انتظار داشت که با بهبود شرایط اقتصادی و افزایش سطح درآمد و رفاه مردم، مصرف آن افزایش یابد. در حال حاضر تولید داخلی سولفات سدیم پاسخگوی مصرف پودرهای شوینده نیست و نیاز به احداث طرح های توسعه در این زمینه وجود دارد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷ نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۲۴ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش تولید، هزینه مواد اولیه، دستمزد مستقیم و سربار می باشد.

برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده:

دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	کلیه عوامل تولید شامل سربار متاثر از افزایش تورم عمومی و دستمزد ناشی از مصوبات شورای عالی کار تغییر خواهد کرد.
-------------------------------	--

بهای تمام شده:

مبلغ به میلیون ریال

هزینه های سربار:

مبلغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱
مواد مستقیم مصرفی	۱۹۰,۴۸۶	۱۰۷,۷۳۵
دستمزد مستقیم تولید	۸۱۰,۸۳	۵۴,۴۶۴
سربار تولید	۲۵۰,۰۷۴	۱۶۲,۹۹۵
بهای تمام شده کالای تولید شده	۵۲۱,۶۴۳	۳۲۵,۱۹۴
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۸,۹۲۶	۷,۲۷۸
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۷,۲۷۸)	(۱۰,۷۷۰)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۵۲۳,۲۹۱	۳۲۱,۷۰۲

شرح	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱	برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹
هزینه حقوق و دستمزد	۷۸,۴۹۴	۵۰,۸۲۷	۵۲,۸۹۶
هزینه استهلاک	۳۱,۳۲۶	۲۴,۴۴۶	۲۴,۵۵۰
هزینه انرژی (برق، گاز و سوخت)	۸۵,۰۵۷	۴۶,۳۷۲	۴۴,۳۹۰
هزینه تعمیر و نگهداری	۲۲,۵۹۷	۱۱,۸۴۷	۱۲,۰۸۵
سایر هزینه ها	۳۱,۶۰۰	۱۹,۵۰۳	۱۹,۹۳۴
جمع	۲۵۰,۰۷۴	۱۶۲,۹۹۵	۱۵۴,۸۵۵

گردش مقداری - ریالی موجودی کالا:

دوره شش ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱												واحد	شرح محصول
موجودی اول دوره				تولید		فروش		موجودی پایان دوره					
مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال		
۱,۹۶۴	۲,۱۸۶,۸۶۴	۴,۲۹۵	۹۱,۶۲۲	۲,۵۹۹,۳۱۰	۲۳۸,۱۵۴	۹۲,۳۸۷	۲,۵۹۰,۱۱۵	۲۳۹,۲۹۳	۱,۱۹۹	۲,۶۳۲,۱۹۳	۳,۱۵۶	تن	سولفات سدیم
۱,۵۳۸	۱,۹۳۹,۵۳۲	۲,۹۸۳	۳۸,۲۳۳	۲,۲۷۶,۵۶۷	۸۷,۰۴۰	۳۶,۴۶۹	۲,۲۵۹,۷۰۰	۸۲,۴۰۹	۳,۳۰۲	۲,۳۰۵,۸۷۵	۷,۶۱۴	تن	نمک تصفیه
۷,۲۷۸			۳۲۵,۱۹۴			۳۲۱,۷۰۲			۱۰,۷۷۰			جمع کل	



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

خرید و مصرف مواد اولیه :

دوره شش ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱													
شرح	واحد	موجودی اول دوره			خرید طی دوره			مصرف			موجودی پایان دوره		
		مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ
		میلیون ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	میلیون ریال	ریال
مواد اولیه داخلی:													
تن	۶۸۷,۳۴۴	۷۲	۴۹,۷۱۷	۶۵۸,۰۵۳	۱۳۸	۹۱,۰۰۲	۳۹۴,۷۰۶	۱۶۵	۶۵,۰۱۰	۹۵۰,۶۹۰	۸۰	۷۵,۷۰۹	معدنی سولفات سدیم
تن	۲۸,۴۳۳	۹۸	۲,۷۹۷	۲۷,۰۵۶	۱۱۵	۳,۱۰۴	۲۸,۹۸۹	۱۱۳	۳,۴۶۹	۳۶,۵۰۰	۹۹	۳,۶۳۲	معدنی نمک شیشه
تن	۲,۱۵۳	۳۴۰	۷۳۱	۲۱,۷۸۲	۳۵۳	۷,۶۷۹	۲۳,۸۳۰	۳۵۱	۸,۳۷۱	۱۰۵	۳۷۱	۳۹	معدنی نمک هیدرومیل
-	-	-	۲۳,۶۵۳	-	-	-	۲۰,۱۹۳	-	-	-	-	-	سرمواد اولیه - بسته بندی
			۷۶,۸۹۸				۱۲۱,۹۷۸			۱۰۴,۰۰۶		۹۴,۸۷۰	
جمع مواد اولیه داخلی:													
تن	۱۳۰	۷۲,۶۰۰	۹,۴۳۸	-	-	-	۵۱	۷۳,۱۱۸	۳,۷۲۹	۷۹	۷۲,۲۶۶	۵,۷۰۹	فلوکلات
			۹,۴۳۸				-		۳,۷۲۹			۵,۷۰۹	
جمع مواد اولیه وارداتی:													
			۸۶,۳۳۶				۱۲۱,۹۷۸		۱۰۷,۷۳۵			۱۰۰,۵۷۹	جمع کل

علت افزایش هر یک از عوامل بهای تمام شده بصورت جداگانه بشرح زیر تشریح می گردد:

افزایش هزینه های مواد ناشی از افزایش نرخ استخراج و کرایه حمل مواد می باشد.

افزایش هزینه های حقوق و دستمزد ناشی از افزایش سالانه حقوق بر اساس قانون کار می باشد .

افزایش هزینه های سر بار ناشی از اعمال تغییر نرخ استهلاکات طبق قانون جدید مالیات است که عمدتاً مربوط به تغییر

نرخ استهلاك ساختمان ها از ۲۵ سال به ۱۵ سال می باشد .

سایر در آمد(هزینه)های عملیاتی:

شرح	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۶/۳۱
هزینه های متفرقه	(۶)	-
جمع	(۶)	-

- هزینه های فروش، اداری و عمومی

هزینه های فروش، اداری و عمومی نسبت به دوره مشابه قبل ۳۳ درصد افزایش یافته است و برای دوره شش ماهه

منتهی به سال ۱۳۹۷ مبلغ ۳۲,۵۶۶ میلیون ریال که جمعا مبلغ ۷۱,۳۳۹ میلیون ریال برآورد می شود.

اجزای تشکیل دهنده هزینه های اداری، عمومی و فروش در شش ماهه اول سال ۹۷ و همچنین برآورد سال ۶ ماهه

منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

مبلغ - میلیون ریال

هزینه های عمومی و اداری شرکت :

هزینه های اداری، عمومی و فروش			شرح
برآورد دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	
۲۶,۲۲۰	۲۸,۱۲۴	۳۶,۰۵۲	هزینه حقوق و دستمزد
۱,۱۵۶	۲,۹۹۲	۲,۳۶۷	هزینه استهلاک
۶۵۵	۵۵۶	۹۳۲	هزینه انرژی (برق، گاز و سوخت)
۴۸۶	۶۹۸	۷۳۱	هزینه تعمیر و نگهداری
۴۸۵	۷۱۰	۲,۵۲۶	هزینه تبلیغات
۳,۵۶۴	۵,۶۹۳	۱۰,۹۸۱	سایر هزینه ها
۳۲,۵۶۶	۳۸,۷۷۳	۵۳,۵۸۹	جمع

هزینه های مالی

هزینه های مالی شرکت در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۶,۶۴۸ میلیون ریال می باشد که در دوره مشابه سال قبل مبلغ ۳,۳۸۱ میلیون ریال بوده است، علت افزایش هزینه های مذکور به دلیل دریافت تسهیلات در اسفند ماه ۹۶ بوده که عمده حصه هزینه مالی مذکور در سال ۹۷ در حسابها منعکس شده است.

برآورد شرکت از دریافت تسهیلات و تغییرات هزینه های مالی طبق جدول زیر می باشد:

دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	در ۶ ماهه دوم سال ۱۳۹۷ شرکت در نظر دارد ۱۵۰,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات سرمایه گردش دریافت نماید و هزینه های مالی طی دوره ۱۰,۵۰۰ میلیون ریال افزایش خواهد یافت.
-------------------------------	---



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نسبت به دوره قبل مشابه ۴۸ درصد افزایش یافته است. که عمدتاً ناشی از افزایش سرمایه گذاری های کوتاه مدت در بانک ها می باشد.

سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی:

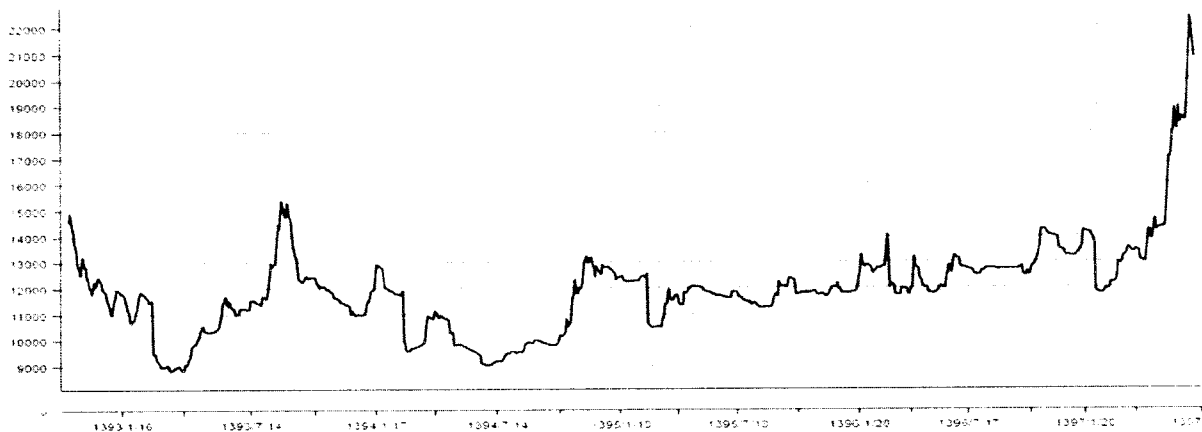
شرح	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۶/۳۱
درآمد سرمایه گذاری ها	۳۹,۲۶۳	۴۵,۱۵۶
اقلام متفرقه	۷,۹۷۶	۳۶۱۰
جمع	۴۷,۲۳۹	۴۸,۷۶۶

*اطلاعات مرتبط با قیمت سهام:

قیمت سهام در پایان ۶ ماهه اول ۵ سال گذشته به شرح جدول زیر می باشد

روز پایانی سال:	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷
قیمت سهم (ریال)	۱۱,۲۳۵	۹,۰۶۴	۱۱,۶۷۴	۱۳,۲۳۱	۱۸,۴۷۸

- نمودار روند قیمت سهام طی ۵ سال گذشته :





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

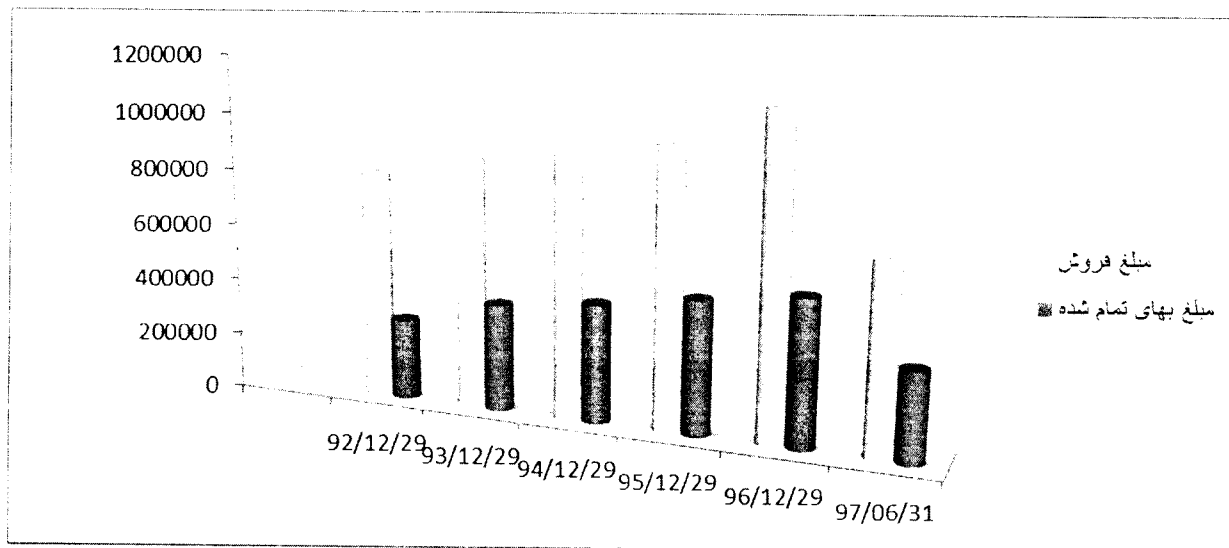
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

※ تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

شرح	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹	۹۷/۰۶/۳۱
مبلغ فروش	۸۱۱,۳۱۱	۸۸۹,۷۵۱	۹۳۲,۲۸۳	۹۸۳,۶۳۷	۱,۱۲۷,۶۷۶	۶۷۱,۳۹۸
مبلغ بهای تمام شده	۲۸۵,۵۱۹	۳۸۱,۷۵۷	۴۲۱,۷۲۴	۴۷۵,۱۸۸	۵۲۳,۲۹۱	۳۲۱,۷۰۲

روند فروش و بهای تمام شده در دوره شش ماهه ۵ سال اخیر:





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

سیاست پرداخت سود

سود سهام مصوب سال ۱۳۹۶ مبلغ ۱.۸۰۰ ریال به ازای هر سهم می‌باشد. در حال حاضر شرکت پرداخت سود نقدی سهام برای سال ۱۳۹۷ را پیش‌بینی نمی‌کند اما پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع سود نقدی تقسیمی ۱۰ درصد سود قابل تقسیم سالانه می‌باشد. بدیهی است تصمیم‌گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۷ پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مشخص خواهد شد.

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۵۳۳,۶۵۳	۴۶,۵۵۲	۴۶۵,۵۲۳	۳۷۸,۰۰۰	۱۰

نسبت های مالی شرکت :

شرح	واحد	واقعی	واقعی	تغییر نسبت به سال قبل
نسبت جاری	بار	۱.۲۳	۹۶/۰۶/۳۱	درصد
نسبت آنی	بار	۰.۹۴	۰.۶۱	۲۱%
نسبت بدهی ها	بار	۰.۵۴	۰.۵۰	۵۳%
بازده دارایی ها ROA	درصد	۲۰	۲۲	-۵%
بازده حقوق صاحبان سهام ROE	درصد	۴۳	۴۳	-۷%
حاشیه سود خالص	درصد	۴۴	۴۲	۰%
حاشیه سود ناخالص	درصد	۵۲	۵۳	۴%
حاشیه سود عملیاتی	درصد	۴۶	۴۸	-۱%
	درصد			-۳%



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

ث. مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

※ مقایسه اولین پیش بینی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷ با عملکرد به شرح جدول زیر می باشد :

عنوان شاخص	واحد سنجش	شش ماهه عملکرد سال ۹۷	برآورد سال ۱۳۹۷
فروش مقداری داخلی	تن	۱۱۴,۲۶۰	۲۴۰,۴۰۴
فروش مقداری صادراتی	تن	۱۴,۵۹۶	۱۴,۵۹۶
فروش مبلغی داخلی	میلیون ریال	۶۴۴,۷۹۷	۱,۶۲۲,۶۵۵
فروش مبلغی صادراتی	میلیون ریال	۲۶,۶۰۱	۲۶,۶۰۱
میانگین قیمت داخلی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۵,۶۴۳	۶,۷۵۰
میانگین قیمت صادراتی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۱,۸۲۲	۱,۸۲۲
راندمان تولید	درصد	۱۵۱٪	۱۴۸٪
سرانه مقداری تولید	تن بر نفر	۳۴۶	۶۶۶
۵۵ هکتار بونه کاری سالانه در اراضی کویری	درصد	۳۰٪	۱۰۰٪
اکتشاف تفصیلی معدن گرماب	درصد	۵۰٪	۱۰۰٪
طرح تولید سولفات پتاسیم و کلرور کلسیم گرانوله در مجتمع گرمسار	درصد	۷٪	۳۵٪

- میانگین نرخ فروش محصولات شرکت طی دوره منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل به میزان

۱۷ درصد افزایش یافته است.

- میانگین نرخ فروش محصولات طی دوره منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل به تفکیک محصولات

به شرح ذیل می باشد:

- سولفات سدیم ۲۱ درصد افزایش نسبت به سال مالی قبل داشته است
- نمک تصفیه نیز ۴ درصد افزایش نسبت به سال مالی قبل داشته است



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

معامله با اشخاص وابسته :

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته طی دوره گزارش :

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۲۹	نحوه تعیین قیمت معامله و ارزش منصفانه معاملات	سود سهام دریافتی سال ۹۶	سود سهام پرداختی سال ۹۶	ودیه قرض الحسنه	فروش کالا	سود و زیان ناشی از معامله سال جاری	سود و زیان ناشی از معامله سال قبل
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام)	سهامدار کنترل کننده و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالیانه	-	۲۸۸,۴۳۹	-	-	-	-
شرکتهای گروه	شرکت صنایع خاک چینی ایران (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالیانه	۱۹,۲۲۵	۱۲,۶۶۲	-	-	-	-
سایر اشخاص وابسته	تعاونی مصرف کارکنان شرکت معدنی املاح ایران	شخص وابسته	-	هیئت مدیره	-	۵۴۶	۱۹۰۰	۲۱۹	۳۶	۷۱
شرکتهای تحت کنترل مشترک	شرکت پشم شیشه ایران (سهامی عام)		✓	هیئت مدیره	۱	-	-	۲۶۱	۷۳	۱۵۹
شرکتهای گروه	شرکت کاشی و سرامیک الوید		✓	هیئت مدیره		۱۴	-	-	-	-
شرکتهای گروه	شرکت هامون شمال	-	✓	هیئت مدیره	-	۸۷۱	-	-	-	-
شرکتهای گروه	شرکت مس شهید باهر	-	✓	هیئت مدیره	-	۲	-	-	-	-
جمع										
					۱۹,۲۲۶	۳۰۲,۵۲۳	۱,۹۰۰	۴۸۰	۱۰۹	۲۳۰

- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	سایر حسابهای دریافتی	سود سهام پرداختی	۱۳۹۷/۰۶/۳۱		سال ۱۳۹۶	
				خالص		خالص	
				طلب	بدهی	طلب	بدهی
واحدتجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری صدرتامین (سهامی عام)	-	۲۸۸,۴۳۹		(۲۸۸,۴۳۹)	-	(۴,۲۸۶)
سایر اشخاص وابسته	شرکت تعاونی مصرف کارکنان شرکت املاح معدنی ایران	۱,۶۲۹	-	۱,۶۲۹	-	-	-
شرکتهای تحت کنترل مشترک	شرکت پشم شیشه ایران(سهامی عام)	-	۱	-	(۱)	-	(۱)