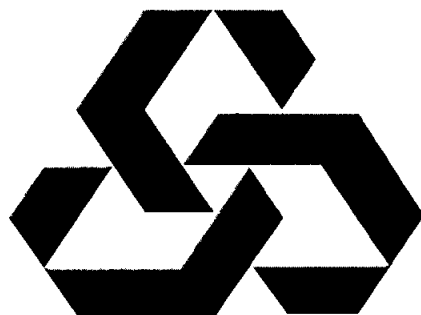




شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

"گزارش تفسیری مدیریت"

پیوست صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

مهر ماه ۱۳۹۸

شرکت معدنی املاح ایران

(سهامی عام)

تاریخ

شماره:

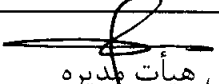
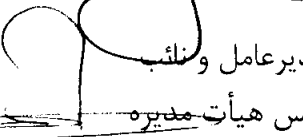
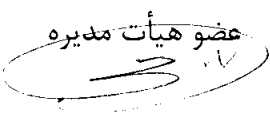
پیوست:

بسمه تعالی

سهمداران محترم شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت‌شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ به شرح زیر تقدیم می‌گردد.

این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۲۵ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضاء هیأت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
ابراهیم بلالی	صنایع مس شهید باهنر	رئیس هیأت مدیره	
علی رستمی	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	
مهرداد مشیری	شرکت صنایع خاک چینی	عضو هیأت مدیره	
جمال لطیفی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عضو هیأت مدیره	
جبار گنجی نتاج	شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند	عضو هیأت مدیره	

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

تلفن: ۸۸۰۶۷۸۲۸- مدیر فروش: ۸۸۰۴۹۱۸۶ - فکس: ۸۸۰۳۷۰۲۰

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

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

کد اقتصادی: ۴۶۹۴-۵۴۳۶-۴۱۱۱

شناسه ملی: ۱۰۱۰۹۷۴۱۳۰

شماره ثبت: ۵۲۲۶۷

www.amlah.com

E.mail: info@amlah.com



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

فهرست مطالب

الف . ماهیت کسب و کار	۵
ب .اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف	۱۰
پ .مهمترین منابع، ریسکها و روابط	۱۴
ت .نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۹
ث .مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۲۵
اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:	۲۶



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 صورت‌های مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد کلماتی نظیر "پیش‌بینی، انتظار، خواسته، تمایل، احتمالاً، برآورد" و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است.

جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی شرکت است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها 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 منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 سنتی تولید کننده پودر سولفات سدیم	۱۳۶۳
انجام عملیات اکتشافی در استانهای سمنان مرکزی و نهرلی و کشف ذخایر سولفات سدیم در استان سمنان گردید	۱۳۶۴
آغاز احداث کارخانه سولفات سدیم در گرمسار	۱۳۷۰
کشف معدن سولفات سدیم میزان 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 میزان اراک	۱۳۷۶
بهره برداری از کارخانه سولفات سدیم در میقان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۷۹
آغاز احداث کارخانه تولید نمک تصفیه شده خوراکی	۱۳۸۲
آغاز اجرای طرح توسعه کارخانه سولفات سدیم میزان اراک بهره برداری از کارخانه تولید نمک تصفیه شده خوراکی با ظرفیت اسمی ۳۵ هزارتن در سال	۱۳۸۳
بهره برداری از طرح توسعه کارخانه سولفات سدیم میزان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۸۴
آغاز احداث طرح تولید نمک خوراکی به روش هیدرومیل در مجتمع گرمسار	۱۳۹۳
افتتاح کارخانه توسط رییس جمهور با ظرفیت اسمی ۶۵ هزار تن ادغام شده با پروانه نمک تصفیه	۱۳۹۵
آغاز احداث طرح تولید سولفات پتاسیم در مجتمع گرمسار	۱۳۹۷



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

* جایگاه شرکت و بازارهای اصلی:

- جایگاه شرکت در صنعت

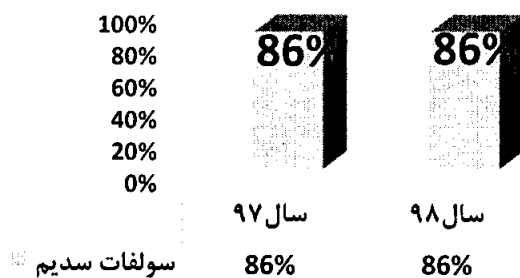
۱- بزرگترین تولیدکننده سولفات سدیم در منطقه خاورمیانه

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

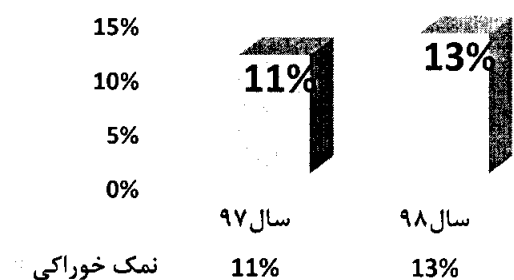
همچنین سهم فروش محصولات مختلف شرکت از فروش داخلی به شرح زیر می باشد:

دوره مالی منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱				دوره مالی منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱				نوع محصول
صادرات	سهم شرکت از فروش داخلی	کل فروش داخلی	صادرات	سهم شرکت از فروش داخلی	کل فروش داخلی	صادرات	سهم شرکت از فروش داخلی	
میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	
۱,۹۶۹	۸۶%	۵۸۲,۴۲۱	۶۷۷,۲۳۴	۵,۳۲۰	۸۶%	۱,۲۱۵,۴۲۷	۱,۴۱۳,۲۸۷	سولفات سدیم
۲۴,۶۳۱	۱۲%	۶۲,۳۷۸	۵۱۹,۸۱۷	۴۵,۱۲۳	۱۳%	۱۰۴,۴۵۳	۸۰۳,۴۸۵	نمک خوراکی

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 منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

- رتبه شرکت در بین شرکتهای برتر ایران از لحاظ میزان فروش:

سال	۱۳۹۵	۱۳۹۶	موقعیت
رتبه	۳۲۳	۲۹۶	ارتقا

*** 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 محیط زیست
- ۸- قوانین و مقررات مربوط به استاندارد
- ۹- قوانین معادن
- ۱۰- قوانین و مقررات مربوط به تولید مواد غذایی
- ۱۱- قانون بیمه تامین اجتماعی



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

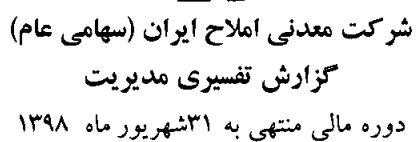
* ریسک‌های حاکم بر محیط کسب و کار

- ریسک کاهش حجم برداشت ماده معدنی سولفات سدیم از معدن میقان: با توجه به اینکه این ریسک، مهمترین ریسک شرکت می‌باشد برای واکنش به وقوع ریسک تمهیدات مختلفی منجمله ایجاد دپوی ماده معدنی با ذخیره کافی در داخل کارخانه در نظر گرفته شده است. علاوه بر این با استناد به قوانین و مقررات، بخشنامه‌های مربوطه و همچنین انجام اقدامات زیست محیطی مورد نظر امید است نسبت به رفع مشکل یاد شده در سال جاری همکاری‌های مساعد صورت گیرد.

- ریسک مربوط به عوامل بین المللی: در صورت رفع محدودیت‌ها، اجرای طرح‌های توسعه شرکت با سهولت بیشتری انجام خواهد شد. در مورد مواد خارجی مورد نیاز برای تولیدات شرکت مانند فلوکولانت، با توجه به تامین و ذخیره‌سازی مناسب آن خطری از ناحیه تحریم‌ها متوجه ادامه کار شرکت نخواهد شد. یدات پتاسیم که در سال‌های گذشته وارد می‌شد در سال‌های اخیر تماماً از منابع داخلی تهیه می‌گردد. با این وجود اعمال تحریم‌های اخیر از سوی ایالات متحده امریکا می‌تواند بر فعالیت‌های جاری و توسعه‌ای اثرگذار باشد.

- ریسک تغییر مقررات دولتی: اجرای سلیقه‌ای قوانین و مقررات توسط برخی مدیران اجرایی دستگاه‌های دولتی بعضاً موجب اختلال در روند فعالیت‌ها می‌شود. این قوانین عمدتاً شامل قوانین مربوط به حوزه‌های منابع طبیعی و محیط زیست است که تغییرات آنها و تفسیر نادرست می‌تواند به ویژه برای معدنکاری مشکلاتی فراهم آورد و چون بخش عمده ماده معدنی مصرفی شرکت از معدن میقان اراک تامین می‌گردد هر گونه تغییر قانون و یا قوانین مربوط به تالاب‌ها می‌تواند تاثیر مستقیم در بهره برداری از معدن یاد شده ایجاد نماید.

- ایجاد محدودیت در افزایش قیمت سولفات سدیم: متناسب با افزایش هزینه‌ها و نرخ حاشیه سود مورد انتظار.





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
 دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

*** اطلاعات مدیران شرکت:**

توضیحات کامل اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	مدارک حرفه ای	سوابق مهم اجرایی	حقوق و حق حضور ماهیانه - ریال	تاریخ شروع به فعالیت در شرکت
ابراهیم بلالی	رئیس هیئت مدیره	دکتر	مهندسی شیمی	مدیریت صنایع معدنی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۶/۰۲
علی رستمی	مدیرعامل نائب رئیس هیئت مدیره	دکتری	مدیریت بازرگانی - مالی	مالی و اقتصادی	۸۶,۲۸۰,۳۲۸	۱۳۹۶/۱۲/۲۶
جمال لطیفی	عضو هیات مدیره غیر موظف	کارشناس ارشد	مدیریت	بازرگانی و مالی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۶
جبار گنجی نتاج	عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد	حسابداری	مدیر مالی	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۶/۳۱
مهرداد مشیری	عضو هیئت مدیره و معاون معدن	کارشناس ارشد	مهندسی معدن	مدیریت صنایع معدنی	۵۸,۲۷۶,۶۴۰	۱۳۹۸/۰۳/۰۴

توضیحات کامل مدیران شرکت به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	مدارک حرفه ای	سوابق مهم اجرایی	حقوق ماهیانه - ریال
فرزین کریمی	سرپرست معاونت فنی تولید مدیر پروژه	کارشناسی ارشد	مهندسی فرآیند بازرگانی - بازاریابی	صنعت	۱۱۸,۰۹۴,۷۶۰
مصطفی زه تابیان	مدیر بازاریابی و فروش	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	بازاریابی و فروش	۸۶,۲۰۴,۷۶۰
سجاد رضایی	سرپرست مدیریت مالی	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	مالی و اقتصادی	۵۱,۴۷۷,۸۸۰
مسعود رضوانی فرد	مدیر مجتمع اراک	کارشناسی ارشد	مهندسی برق	صنعت	۷۰,۵۵۴,۸۸۰
حسن حسینی	مدیر برنامه ریزی	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	مالی و اقتصادی	۶۰,۵۷۱,۰۰۰
سعید ابوالقاسمی	مدیر مجتمع گرمسار	کارشناسی	مهندسی مکانیک	صنعت	۶۱,۰۶۷,۱۳۰
محمد قراخلو	مدیر اداری و منابع انسانی	کارشناسی	مدیریت منابع انسانی	مدیریت	۱۰۰,۳۰۰,۰۰۰
رضا ایلخانی	مدیر خرید و قراردادها	کارشناسی	مدیریت	مدیریت	۶۱,۰۰۰,۰۰۰



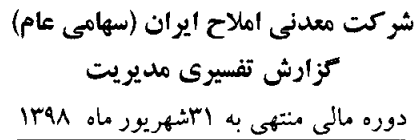
شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

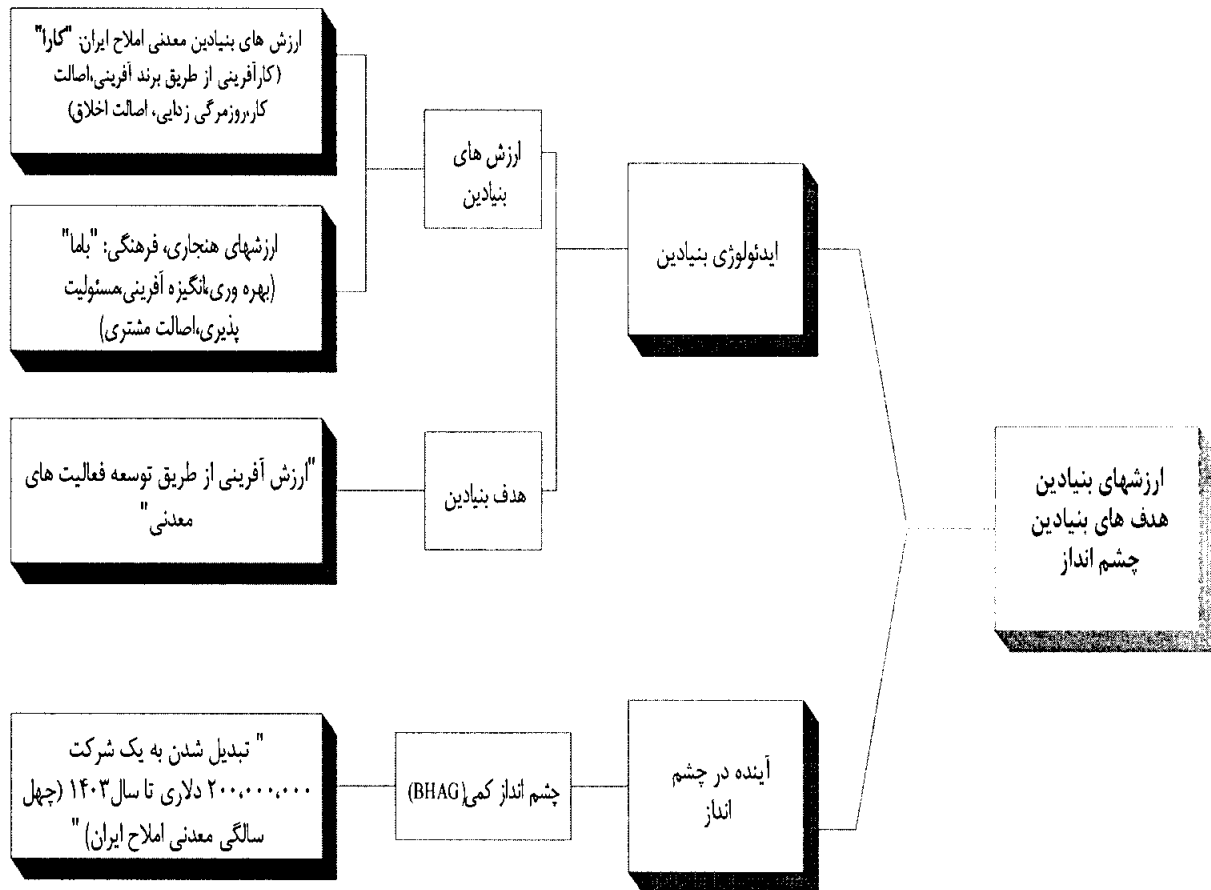
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

توضیحات کامل اعضاء کمیته های تخصصی هیئت مدیره به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	مدارک حرفه ای	سوابق مهم اجرایی
محمد محمدیان اردی	رئیس کمیته حسابرسی	کارشناسی	اقتصاد	مالی و اقتصادی
سید رضا گلستانی	عضو کمیته حسابرسی	کارشناسی ارشد	حسابداری	حسابدار رسمی و کارشناس رسمی دادگستری
محمد رضا درخشنده	عضو کمیته حسابرسی	کارشناسی ارشد	حسابداری	مالی و اقتصادی



ارزش‌های بنیادین، هدف‌های بنیادین و چشم‌انداز شرکت معدنی املاح ایران به شرح ذیل می‌باشد:



پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

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

- 12



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 مترآژی بسیار کم و ناکافی برای زمین قابل واگذاری گردید که بعلاوه ناکافی بودن آن پیگیری نشد. با استفاده از اختیارات استاندارد محترم استان سمنان مقدار ده هکتار زمین جهت اجرای طرح‌ها تخصیص داده شد که امور واگذاری آن در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۰ قطعی گردید. بر اساس این مصوبه از وزارت صنعت، معدن و تجارت جواز تاسیس صادر گردید 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. در فاز ابتدایی پس از مذاکرات طولانی با شرکت تامین کننده، جهت واحد تولید سولفات پتاسیم، قرارداد در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۰۵ امضاء شد و ثبت سفارش انجام شده است. قرارداد ساختمان‌های عمومی نیز با پیمانکار عقد شده و ساختمان‌ها حداکثر تا انتهای مهرماه آماده تحویل خواهند بود. جهت عقد قرارداد واحد تولید کلرید کلسیم، آگهی فراخوان پیمانکار درج گردیده که اسناد مناقصه در حال آماده‌سازی و انتشار می‌باشند.

طرح‌های عمده در دست اجرا	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	هزینه های برآوردی ارزی طرح	نوع ارز	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۹۸/۰۶/۳۱ - میلیون ریال	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۸/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۸/۱۲/۲۹	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت
سولفات پتاسیم و کلرور کلسیم	۱,۱۶۸,۰۰۰	۶,۵۰۰	دلار	۵۶,۰۰۰	۱,۱۶۸,۰۰۰	۱۰٪	۶.۸٪	۵۲٪	۹۹/۰۳/۳۱	پس از اجرای طرح در آمد حاصل از فروش سالانه ۱,۲۲۲,۰۰۰ میلیون ریال

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی

- کمک هزینه به مشارکتهای مردمی سازمان بهزیستی مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال می باشد
- حمایت از همایش سی امین سالگرد تاسیس دانشگاه صنعتی اراک
- حمایت از بیست و یکمین سمینار شیمی معدنی انجمن شیمی ایران وزارت علوم تحقیقات و فناوری دانشگاه اراک
- حمایت از برگزاری اولین جشنواره ملی تالاب و کویر میقان
- برگزاری مراسم روز بهداشت حرفه ای در مجتمع گرمسار با هماهنگی کارشناسان بهداشت حرفه ای شهرستان گرمسار و آرادان
- اعزام مدرس جهت تدریس دوره های ارگونومی در سمنان و ایوانکی
- گسترش تعاملات استانی به منظور بهسازی برند شرکت در اذهان تخصصی و مسئولین استانی.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

- کمک های نقدی و غیرنقدی به سیل زدگان به مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال و ارسال محصولات شرکت

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت های زیست محیطی

- خرید پمپ انتقال گل باطله جهت انتقال ۶ کیلومتری باطله به محل معدن.
- انتقال بیش از ۱ میلیون تن باطله به معدن میقان.
- بهبود شرایط جاده دسترسی به معدن
- نوسازی و بازسازی ۲ کیلومتر جاده حومه کارخانه اراک
- در اختیار قراردادن بیل های مکانیکی و لودر جهت اقدامات راه و شهرسازی در استان سمنان
- ارسال بیل مکانیکی و لودر جهت اقدامات راه و شهرسازی به استان لرستان

*امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن

وضعیت تعداد روزهای گشایش نماد و تعداد روزهای معاملاتی:

شرح	سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۷	سال منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸
تعداد روزهای گشایش نماد	۱۱۴	۱۰۹
تعداد روزهای معاملاتی	۱۰۴	۱۰۹

* سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی:

سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی در راستای حصول به اهداف تعیین شده ، با مشارکت فعال کلیه کارکنان و ارتقای بهره وری در سطوح مختلف شرکت می باشد. همچنین رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی ابلاغی سازمان بورس در شرکت اجرایی و چک لیست های مربوطه تهیه و تنظیم گردیده است

* اعضای هیات مدیره شرکت ،عضو هیات مدیره سایر شرکت ها نمی باشند چه به نمایندگی چه اصالتا



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 توسعه نقدینگی می‌تواند ریسک‌پذیر باشد که سعی می‌شود تامین آن برای اجرای طرح‌های توسعه عمدتاً از طریق دریافت تسهیلات بانکی و یا از طریق بازار سرمایه انجام گردد.

- ریسک محصول 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 ارزانه‌ترین 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 بعلت قیمت بالاتر مایعات نسبت به پودرهای شوینده سرعت پیشرفت خیلی کمی در جهان داشته است، 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 محصول

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 ارزانه‌ترین ماده مصرفی آنهاست و به همین علت مصرف آن بسیار فراتر از حد تعیین شده استاندارد پودرهای شوینده است. 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 دارد دخالت نهادهای دولتی مانند سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولیدکنندگان، امکان افزایش به تناسب قیمت فروش محصولات را با محدودیت‌هایی مواجه سازد. یکی از راهکارهای کنترل ریسک یاد شده، عرضه کالا در بازارهای با سازو کار حراج است که خوشبختانه اخیراً این محصول در بازار اصلی بورس کالای ایران پذیرش شده است.

در مورد نمک خوراکی تولیدی نیز قیمت مصرف کننده توسط انجمن صنفی و با هماهنگی با سازمان حمایت از مصرف کننده تعیین می‌گردد و احتمال کاهش قیمت محصول با توجه به شرایط موجود بعید است.

- ریسک قیمت نهادهای تولیدی

قسمت عمده مواد اولیه مصرفی از معادن شرکت استخراج می‌گردد و لذا در قیمت تمام شده مواد اولیه عمدتاً دستمزد، حقوق دولتی معادن، هزینه های استخراج و کرایه حمل تاثیر دارد. مصرف انرژی تولیدات نسبتاً بالاست و با افزایش قیمت آن، قیمت تمام شده محصولات این شرکت نیز افزایش خواهد یافت. افزایش قیمت برق و گاز به میزان دوبرابر قیمت های فعلی آن و با احتمال وقوع ۷۰ درصد مورد توافق کمیته قرار گرفت و مقرر گردید تاثیر آن در سود شرکت محاسبه و اعلام گردد. بنابراین با توجه به اینکه صنعت تولید سولفات سدیم از صنایع انرژی بر محسوب می‌شود هرگونه افزایش بهای انرژی اجتناب ناپذیر خواهد بود به منظور جلوگیری از توقف تولید تمهیداتی جهت خرید تجهیزات برق اضطراری و پر نمودن مخازن سوخت دوم در جریان می‌باشد. همچنین افزایش کرایه حمل تاثیر نسبتاً با اهمیتی بر قیمت تمام شده خواهد داشت.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

- ریسک کیفیت محصول

کیفیت محصولات تولیدی شرکت فراتر از استاندارد های داخلی (ملی) و منطبق بر استاندارد های بین المللی است. همچنین 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 به میزان اندکی تحت تاثیر قرار می دهد. با توجه به افزایش میزان بارندگی ها در اراک، کاهش عیار ماده معدنی به میزان دو درصد محتمل می باشد.

- ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به کاهش نرخ ارز صادرات محصولات تولیدی شرکت در حوزه نمک و سولفات با مشکل مواجه شده و از طرفی زمینه برای واردات سولفات سدیم توسط شرکت های شوینده توجیع پذیر می باشد. از آنجایی که بخش عمده مواد اولیه و لوازم یدکی به ویژه ابزار دقیق و ملزومات از منابع داخلی تهیه می شود و نیاز ارزی در مقایسه با حجم خریدهای داخلی بسیار اندک است لذا افزایش نرخ ارز از لحاظ قیمت تمام شده محصول به صورت مستقیم تاثیر ندارد. افزایش نرخ ارز در اجرای طرحهای توسعه ای شرکت بسیار موثر است و در صورت عدم افزایش متناسب قیمت محصول تولیدی سولفات پتاسیم با توجه به سوبسید دولتی آن، اجرای طرح مربوطه را با مخاطرات جدی مواجه می سازد.

-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 نسبت به ایجاد ناوگان حمل و نقل در شرکت که بتواند بخشی از حمل را انجام دهد اقدام شده است که می تواند ریسک را کاهش دهد.

-ریسک جلوگیری از استخراج مازاد از معدن میقان اراک

طبق دستور دادستان اراک مبنی بر جلوگیری از استخراج یکصد و پنجاه هزار تن ماده معدنی مازاد بر مقدار درج شده در پروانه بهره برداری ممکن است در سال آتی نیز تکرار گردد. مذاکراتی با نهادهای مربوطه در حال انجام می باشد که امید است مشکل یاد شده مرتفع گردد.

-ریسک 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 کرده تا درچنین مواقع بحرانی بتواند بخشی از محصولات شرکت را حمل و به مشتری ها تحویل دهد و در مواقع عادی نیز به حمل بخشی از ماده معدنی مورد نیاز کمک خواهد کرد.

ریسک حمل و نقل ماده معدنی

روند سال جاری حاکی از افزایش هزینه های حمل و نقل در آینده می باشد که تاثیر آن قابل توجه است.

- سایر ریسک های مطروحه مانند کیفیت محصولات ، ریسک نوسانات نرخ بهره، ریسک مشتریان به محصولات جایگزین احتمال وقوع بسیار پایینی دارند.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

* منابع مالی و غیرمالی مهم در اختیار شرکت

- منابع مالی:

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مجموع دارایی‌های جاری معادل ۱,۸۱۵,۵۹۴ میلیون ریال و دارایی‌های غیر جاری معادل ۹۱۰,۰۳۳ میلیون ریال می‌باشد.

وضعیت ارزی :

شرح	نوع ارز	۹۷/۱۲/۲۹ مبلغ ارزی	۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ارزی
منابع ارزی طی دوره	دلار	۱۷۶,۰۵۲	۳۳۴,۵۵۴
مصارف ارزی طی دوره	دلار	۹,۶۸۶	۳۴۷,۳۸۷
	یورو	۱۸,۵۱۴	-
	یوان	-	۳,۸۶۱,۹۸۱
دارایی‌های ارزی پایان دوره	دلار	۲۳,۸۱۵	۱۳,۳۹۳
	یورو	۶۰,۷۶۱	۶۶۴,۲۳۰

- دارایی‌های غیر جاری

دارایی‌های غیر جاری شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ نسبت سال قبل ۱۵۳,۹۶۴ میلیون ریال افزایش یافته است. این امر عمدتاً ناشی از افزایش در دارایی‌های ثابت مشهود می‌باشد.

- 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 ۷۴۵ هزار تن با عیار ۳۳/۶ درصد

* سرمایه انسانی و فکری

تاریخ	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱	بودجه دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱
تعداد پرسنل تولیدی شرکت	۳۲۶	۳۱۳	۳۳۴
تعداد پرسنل غیر تولیدی شرکت	۴۵	۳۸	۴۵
کل پرسنل	۳۷۱	۳۵۱	۳۷۹



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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

در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱، شرکت وجوه نقدی معادل ۳۵۰،۲۹۷ میلیون ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۱،۸۱۵،۵۹۴ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۱،۳۰۹،۱۶۰ میلیون ریال داشت. این موضوع موجب فزونی سرمایه در گردش شرکت گردید. شرکت برآورد می‌کند تا پایان سال ۱۳۹۸ از این بابت دچار کسری سرمایه در گردش نمی‌شود.

* منابع مورد انتظار برای تامین مالی

با توجه به برنامه اجرای پروژه‌های شرکت در سال ۱۳۹۸، ۶۰۰ میلیارد ریال منابع مورد انتظار جهت تامین مالی از بانک صنعت و معدن استان سمنان در برنامه کار شرکت است.

* تغییرات در مدیران اجرایی اصلی

- محمدمهدی قاسمزاده از بدو تاسیس شرکت به عنوان معاونت فنی و عضو هیئت‌مدیره با شرکت همکاری نموده است که از تاریخ ۹۸/۰۳/۰۱ مهرداد مشیری بعنوان عضو موظف هیئت مدیره منصوب شده است.
- رضا عروجی به عنوان معاونت معدن و عضو موظف هیئت مدیره مشغول به فعالیت بودند که از تاریخ ۹۸/۰۶/۰۲ ابراهیم بلالی به عنوان رئیس هیئت مدیره منصوب شده است.
- جبار گنجی نتاج از تاریخ ۹۸/۰۶/۳۱ به عنوان عضو غیر موظف هیئت مدیره منصوب شده است.
- محمدحسین عبدالملکیان از سال ۱۳۷۱ به عنوان مدیر اداری و منابع انسانی مشغول به فعالیت بوده‌اند که از اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۸ محمد قراخانو به این سمت منصوب شده‌اند.
- فرزین کریمی از تاریخ ۹۸/۰۵/۱۵ به عنوان معاون فنی و تولید منصوب شده است.
- رضا ایلخانی از تاریخ ۹۸/۰۵/۱۵ به عنوان سرپرست امور خرید و قراردادهای منصوب شده است.

* تغییر در الگوهای خرید مشتریان، روش‌های فروش و حجم تخفیفات

- ۱- ارائه بسته جامع تبلیغاتی در سطح جامعه هدف و ارائه پروموشن در محصولات به منظور گسترش و همچنین تثبیت بازار
- ۲- گسترش روابط و بستن قرارداد با شبکه‌های توزیع و مشتریان عمده و در صورت امکان ایجاد شبکه توزیع
- ۳- حضور در فروشگاه‌های زنجیره‌ای بزرگ افق کوروش و جامبو با بیش از ۲۰۰۰ شعبه در سراسر کشور



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

نتایج عملیات و چشم اندازها

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

- مطالبات

در شش ماهه اول ۱۳۹۸ دوره وصول مطالبات ۱۲ روز می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل که ۳۰ روز بوده است ۱۸ روز کاهش یافته که نشان دهنده اقدامات موثر در زمینه کاهش دوره وصول مطالبات می باشد.

- موجودی مواد و کالا

برآورد شرکت از تغییرات نرخ خرید مواد اولیه:

نرخ خرید مواد اولیه	سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	نرخ خرید مواد اولیه مشابه تورم افزایش خواهد یافت.
---------------------	-------------------------------	---



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

- تسهیلات مالی :

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (۳۱/۰۶/۱۳۹۸) :

محل تامین	مبلغ اصل			تاریخ دریافت	تعداد اقساط	نرخ سود	تعداد اقساط پرداخت شده	مانده پایان دوره	مبلغ هزینه مالی طی دوره	سایر توضیحات
	میلیون ریال	نوع ارز	مبلغ ارزی							
بانک صنعت و معدن	۱۰۰,۰۰۰	ریال		۱۳۹۷/۰۷/۰۹	۱۲	۱۸٪	۱۱	۹,۰۳۳	۳,۵۴۸	سرمایه در گردش
بانک صنعت و معدن	۱۰۰,۰۰۰	ریال		۱۳۹۷/۱۲/۲۷	۱۲	۱۸٪	۶	۵۲,۲۳۲	۷,۲۴۰	سرمایه در گردش
بانک صنعت و معدن	۳۹,۰۰۰	ریال		۱۳۹۷/۱۲/۲۷	۱۲	۱۸٪	۶	۲۰,۳۷۰	۲,۸۲۵	سرمایه در گردش

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

مبالغ-میلیون ریال

ردیف	نوع کالا	واحد	ظرفیت عملی	مبانی قیمت گذاری	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۹۸						
					مقدار تولید	نوع فروش	مقدار فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص
۱	سولفات سدیم	تن	۱۸۰۰۰۰	مصوبه هیئت مدیره	۹۳,۷۴۶	داخلی	۹۰,۵۰۵	۱۳,۴	۱,۲۱۵,۴۲۹	۳۱۹,۸۱۴	۸۹۵,۶۱۵
						صادراتی	۲۴۸	۲۱,۵	۵,۳۲۰	۱,۴۱۳	۳,۹۰۷
جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم					-	-	۹۰,۷۵۳	۳۵	۱,۲۲۰,۷۴۹	۳۲۱,۲۲۷	۸۹۹,۵۲۲
۲	نمک تصفیه	تن	۷۵۰۰۰	مصوبه هیئت مدیره	۴۳,۱۵۹	داخلی	۲۵,۸۹۴	۴,۰	۱۰۴,۴۴۰	۸۰,۵۶۹	۲۳,۵۷۱
						صادراتی	۱۶,۷۵۳	۲,۷	۴۵,۱۲۲	۴۹,۶۳۴	(۴,۵۱۲)
جمع فروش نمک تصفیه داخلی و صادراتی					-	-	۴۲,۶۴۷	۷	۱۴۹,۵۶۲	۱۳۰,۵۰۳	۱۹,۰۵۹
جمع					۱۳۶,۹۰۵		۱۳۳,۴۰۰		۱,۳۷۰,۳۱۱	۴۵۱,۷۳۰	۹۱۸,۵۸۱

مجموع درآمدهای شرکت برای دوره مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۸ برابر مبلغ ۱,۳۷۰,۳۱۱ میلیون ریال می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل ۱۰۴ درصد افزایش داشته است.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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 طرحهای توسعه در این زمینه وجود دارد.

- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ نسبت به دوره مشابه ماقبل حدود ۴۰ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش مواد مصرفی، دستمزد مستقیم و سربار می باشد.

برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	هزینه گاز و برق و آب براساس مصوبه هیئت وزیران افزایش خواهد یافت. استهلاک مطابق قانون مالیاتهای مستقیم محاسبه خواهد شد. سایر موارد مشابه تورم افزایش خواهد یافت.
------------------------------	---

بهای تمام شده:

شرح	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱
مواد مستقیم مصرفی	۲۶۹,۰۵۰	۲۰۰,۶۰۷
دستمزد مستقیم تولید	۱۱۵,۲۰۷	۸۲,۳۷۶
سربار تولید	۳۱۶,۴۵۶	۱۸۳,۱۷۶
بهای تمام شده کالای تولید شده	۷۰۰,۷۱۳	۴۶۶,۱۵۹
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۷,۲۸۷	۱۱,۰۲۷
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۱۱,۰۲۷)	(۲۵,۴۵۶)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۶۹۶,۹۶۴	۴۵۱,۷۳۰

گردش مقداری - ریالی موجودی کالا:

دوره ۶ ماهه منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱										شرح محصول واحد
موجودی اول دوره			فروش			تولید			مقدار	
مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال	مقدار	نرخ - ریال	بهای تمام شده - میلیون ریال		
۱,۵۷۵	۲,۹۱۳,۰۱۶	۴,۵۸۸	۱۲,۷۴۶	۳,۵۱۶,۵۱۳	۳۳۹,۶۵۹	۹۰,۷۵۳	۳,۵۳۹,۵۷۴	۳۲۱,۲۲۷	۲,۸۵۰,۲۶۳	تن سولفات سدیم
۱,۲۸۴	۵,۰۱۴,۰۱۹	۶,۴۳۸	۴۳,۱۵۹	۳,۱۶۲,۷۷۰	۱۳۶,۵۰۲	۴۲,۷۴۴	۳,۰۵۳,۱۳۰	۱۳۰,۵۰۳	۷,۳۲۰,۱۸۸	تن نمک خوراکی
۱۱,۰۲۶			۴۶۶,۱۶۱			۴۵۱,۷۳۰			۲۵,۴۵۷	جمع کل



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

خرید و مصرف مواد اولیه :

دوره مالی منتهی به												واحد	شرح
موجودی پایان دوره			مصرف			خرید			موجودی اول دوره				
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار		
میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال			
مواد اولیه داخلی:													
۹۵,۵۴۳	۱۳۳	۷۱۵,۹۹۸	۱۰۵,۴۴۲	۲۴۶	۴۲۷,۸۳۹	۱۱۴,۹۸۲	۲۲۳	۵۱۵,۴۳۱	۸۶,۰۰۳	۱۳۷	۶۲۸,۴۰۶	تن	ماده معدنی سولفات سدیم
۷,۳۹۲	۱۶۳	۴۵,۴۰۷	۸,۷۱۶	۲۱۷	۴۰,۲۳۵	۹,۵۵۵	۲۱۹	۴۳,۷۲۴	۶,۵۵۳	۱۵۶	۴۱,۹۱۸	تن	ماده معدنی نمک تصفیه
۵,۲۶۹	۵۲۸	۹,۹۷۴	۱۲,۱۳۸	۴۹۰	۲۴,۷۵۵	۱۰,۷۷۴	۵۵۱	۱۹,۵۳۷	۶,۶۳۳	۴۳۷	۱۵,۱۹۲	تن	ماده معدنی نمک هیدروکسید
۷۵,۲۸۶			۶۲,۵۷۰			۱۰۵,۰۹۵			۳۲,۷۶۱	-	-	-	سایر مواد اولیه
				-	-		-	-	۱۳۱,۹۵۰	-	-		جمع مواد اولیه داخلی:
مواد اولیه وارداتی:													
۳۰,۱۷۴	۲۰۹,۵۴۲	۱۴۴	۱۱,۷۴۱	۲۰۹,۶۶۶	۵۶	-			۴۱,۹۱۵	۲۰۹۵	۲۰۰	تن	فلوکولانت
۳۰,۱۷۴	۲۰۹,۵۴۲	۱۴۴	۱۱,۸۱۴	۲۱۰,۹۶۶	۵۶				۴۱,۹۱۵	جمع مواد اولیه وارداتی:			
۲۱۳,۶۶۴		۲۰۰,۶۰۷		۲۴۰,۴۰۶		۱۷۳,۸۶۵		جمع کل					

هزینه های سربار و فروش، اداری و عمومی:

اجزای تشکیل دهنده هزینه های سربار و اداری، عمومی و فروش در سال ۹۷، ۹۸ و همچنین برآورد سال ۹۸ به شرح جدول زیر می باشد:

میلیون ریال

هزینه های سربار :

هزینه های اداری، عمومی و فروش			هزینه سربار			شرح
برآورد سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	برآورد دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	
۵۰,۱۱۲	۳۱,۴۸۱	۵۳,۹۵۶	۸۵,۰۵۶	۹۵,۹۳۳	۱۲,۵۱۴	هزینه حقوق و دستمزد
۲,۶۳۳	۱,۶۸۸	۴,۶۵۷	۵۳,۱۷۵	۲۱,۵۰۴	۵۳,۶۹۷	هزینه استهلاک
۱,۲۶۳	۹۲۴	۱,۱۴۶	۸۱,۳۱۶	۵۰,۵۶۹	۹۱,۴۲۴	هزینه انرژی (برق، گاز و سوخت)
۱,۹۱۸	۱,۹۲۷	۳,۲۸۰	۰	۰	۰	هزینه تبلیغات
۱۷,۳۰۱	۱۷,۰۰۱	۲۰,۸۰۳	۴۲,۹۰۷	۱۵,۱۷۰	۴۸,۸۱۱	سایر هزینه ها
۷۳,۲۲۷	۵۳,۰۲۱	۸۳,۸۴۲	۲۶۲,۴۵۴	۱۸۳,۱۷۶	۲۰۶,۴۴۶	جمع



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی: میلیون ریال

شرح	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۰۶/۳۱
هزینه های متفرقه عملیاتی	۵۹۶	۹۶
جمع	۵۹۶	۹۶

- هزینه های مالی

هزینه های مالی شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ مبلغ ۱۳۸۳۰ میلیون ریال بوده. هزینه های مالی مربوط به دریافت تسهیلات در اسفند ماه سال ۱۳۹۷ می باشد.

لازم به ذکر است در صورت اجرای پروژه سرمایه ای شرکت در سال ۱۳۹۸ آن قسمت از بهره های بانکی مربوط به تسهیلات اخذ شده به پروژه های در جریان ساخت تخصیص داده می شود.

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

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی

در ۱۲ ماهه سال ۱۳۹۸ شرکت در نظر دارد از بانک صنعت و معدن جهت پروژه جدید شرکت ۶۰۰.۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات تحصیل نماید که باعث افزایش هزینه های مالی طی دوره خواهد شد.	سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹
--	-------------------------------

- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نسبت به دوره قبل مبلغ ۱۸۸ درصد افزایش یافته است. علت افزایش مزبور عمدتاً ناشی از افزایش سود سپرده های بانکی می باشد.

سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی: میلیون ریال

شرح	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۰۶/۳۱
درآمد سرمایه گذاری ها	۱۰۱,۴۷۵	۴۶,۱۰۸
اقلام متفرقه	۶,۶۲۸	۹۴,۵۱۹
جمع	۱۰۸,۱۰۳	۱۴۰,۶۲۷



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

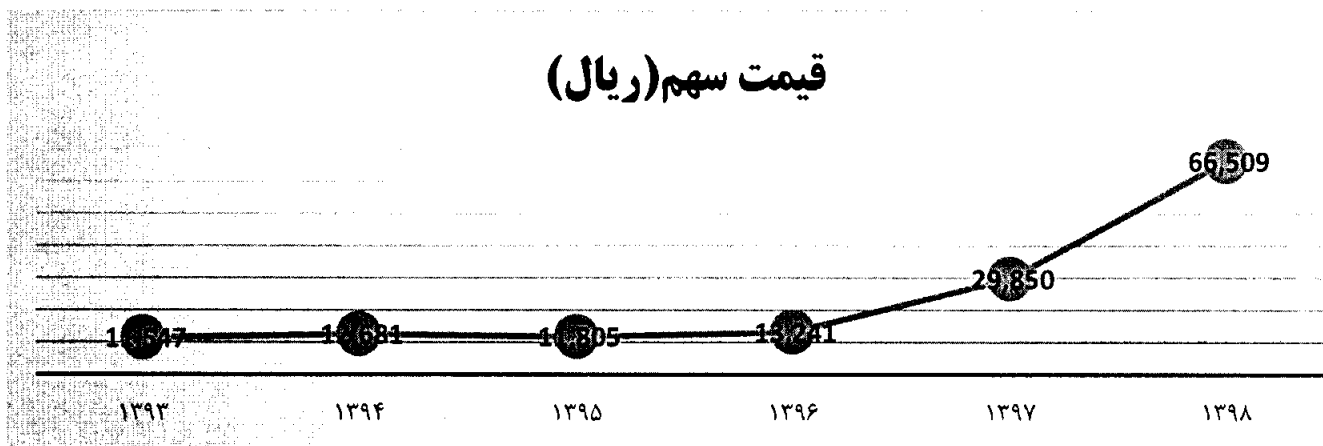
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

※ اطلاعات مرتبط با قیمت سهام:

قیمت سهام در پایان ۵ سال گذشته به شرح زیر می باشد

روز پایانی سال	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
قیمت سهم (ریال)	۱۱,۵۴۷	۱۲,۶۸۱	۱۱,۸۰۵	۱۳,۲۴۱	۲۹,۸۵۰	۶۶,۵۰۹

- نمودار روند قیمت سهام طی ۵ سال گذشته :



※ تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت

مبالغ به میلیون ریال

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر

شرح	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۲۹	۹۶/۱۲/۳۰	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۰۶/۳۱
مبلغ فروش	۸۸۹,۷۵۱	۹۳۲,۲۸۳	۱,۱۲۷,۶۷۷	۱,۸۶۴,۶۵۶	۱,۳۷۰,۳۲۳
مبلغ بهای تمام شده	۳۸۱,۷۵۷	۴۲۱,۷۲۴	۴۷۵,۱۸۸	۶۹۶,۹۶۴	۴۵۱,۷۲۹
بهای تمام شده به فروش	۴۳%	۴۵%	۴۲%	۳۷%	۳۳%



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

سیاست پرداخت سود

سود نقدی تقسیمی مصوب مجمع برای سال ۱۳۹۷ مبلغ ۴,۴۰۰ ریال به ازای هر سهم بود که از خرداد ماه ۱۳۹۸ طبق جدول اعلامی به سهامداران شرکت پرداخت می گردد.

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته ۱۳۹۷	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته ۱۳۹۷	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته ۱۳۹۷	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته ۱۳۹۷	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۱,۱۴۵,۵۷۰	۳۷۸,۰۰۰	۹۹۰,۲۹۳	۹۲۴,۰۰۰	-



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

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

* مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد:

عنوان شاخص	واحد سنجش	سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷	سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۸	برآورد سال ۱۳۹۸
سهم بازار فروش مقداری کشور	درصد	۴۱٪	۴۱٪	۴۱٪
فروش مقداری داخلی	تن	۱۱۴,۲۶۰	۱۱۶,۳۹۹	۱۲۰,۱۵۰
فروش مبلغی داخلی	میلیون ریال	۶۴۴,۷۹۹	۱,۳۱۹,۸۸۰	۱,۱۴۳,۳۰۰
میانگین قیمت داخلی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۵,۶۴۳	۱۱,۳۳۹	۹,۵۱۵
میانگین قیمت صادراتی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۱,۸۲۲	۲,۹۶۸	۲,۴۰۱
راندمان تولید	درصد	۱۵۱٪	۱۶۱٪	۱۵۳٪
سرانه مقداری تولید	تن بر نفر	۳۴۳	۳۸۹	۳۴۲

اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:

با توجه به الزامات سازمان حمایت مصرف کنندگان و تولید کنندگان و وزارت صنعت، معدن و تجارت مبنی بر تعیین مقداری و قیمتی سولفات سدیم سهمیه برای شرکت های شوینده که حدود دو سوم محصولات تولیدی سولفات سدیم این شرکت را به خود اختصاص می دهند، تخصیص سهمیه از طریق انجمن صنایع شوینده، بهداشتی و آرایشی ایران طی حدود ۶ سال اخیر همواره علت اختلاف قیمت سولفات سدیم سهمیه و غیر سهمیه ای بوده است. که البته با توجه به ورود این محصول به بورس کالای ایران تفاوت قیمت مشهود گردید و ریزنی جهت عرضه کامل سولفات سدیم تولیدی شرکت در بورس کالای ایران در حال پیگیری می باشد. همچنین در پایان خاطر نشان می سازد سولفات سدیم فروخته شده به صورت سهمیه ای و غیر سهمیه ای به شرح ذیل ارائه می شود:



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

گزارش سولفات سدیم شش ماه اول ۹۸

سولفات سدیم	مقدار کیلوگرم	خالص فروش (ریال)
سهامیه	۶۰,۹۳۹,۸۸۳	۶۵۵,۴۰۲
غیر سهامیه	۲۹,۵۶۵,۲۵۹	۵۶۰,۰۲۶
صادراتی	۲۴۸,۲۲۶	۵,۳۲۰
جمع کل	۹۰,۷۵۳,۳۶۸	۱,۲۲۰,۷۴۸

نسبت های مالی شرکت :

تغییرات نسبت به سال گذشته (درصد)	واقعی		واحد	شرح
	۹۸/۰۶/۳۱	۹۷/۰۶/۳۱		
۱۳	۱۳۹	۱۲۳	درصد	نسب جاری
۱۸	۱۱۱	۹۴	درصد	نسبت آنی
-۴	۵۱	۵۳	درصد	نسبت بدهی ها
۲۹	۳۱	۲۴	درصد	بازده دارایی ها ROA
۲۱	۶۳	۵۲	درصد	بازده حقوق صاحبان سهام ROE



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۸

عاملات با اشخاص وابسته

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی ^۱	مشمول ماده ۱۲۹	سود سهام دریافتنی	سود سهام پرداختنی	خرید	فروش
شرکتهای اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام)	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	-	۷۰۷,۵۴۲	-	-
	جمع				۷۰۷,۵۴۲	-	-
اشخاص وابسته	تعاونی مصرف کارکنان شرکت معدنی املاح ایران	شخص وابسته	...	-	-	۶,۷۷۲	۱۵
	جمع				-	۶,۷۷۲	۱۵
شرکت های گروه و تحت کنترل مشترک	شرکت خاک چینی ایران (سهامی عام)	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	۴۳,۰۴۳	۳۱,۱۰۵	-	-
	شرکت کاشی و سرامیک الوند	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	-	۳۴	-	-
	شرکت پشم شیشه ایران (سهامی عام)	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	۴	-	-	۴۳۱
	شرکت هامون شمال	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	-	۱,۰۰۲	-	-
	شرکت مس شهید باهنر	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	۲	۴	-	-
	جمع				۴۳,۰۴۹	۳۲,۱۴۵	۴۳۱
جمع کل				۴۳,۰۴۹	۷۳۹,۶۸۷	۶,۷۷۲	۴۴۶