



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

"گزارش تفسیری مدیریت"

پیوست صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

فروردین ماه ۱۳۹۷



شرکت معدنی املاح ایران

(سهامی عام)

تاریخ:

شماره:

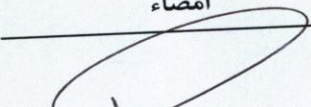
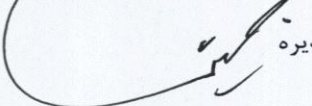
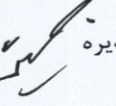
پیوست:

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 به پیوست صورت‌های مالی برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶ 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 ۱۳۹۷/۰۱/۱۹ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضاء هیأت مدیره	نماینده	سمت	امضاء
محمد محمدیان اردی	شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند	رئیس هیأت مدیره	
علی رستمی	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	
علی اکبر ساداتی	صنایع مس شهید باهنر	عضو هیأت مدیره	
محمد مهدی قاسم زاده	شرکت صنایع خاک چینی	عضو هیأت مدیره	
جمال لطیفی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	عضو هیأت مدیره	

۲

دفتر مرکزی: تهران - خیابان سید جمال الدین اسدآبادی، 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: ۲ - ۲۳۲ - ۴۵۲ ۲۰ ۶۰
 مجتمع تولیدی اراک: میدان امام، جاده کمربندی، بعد از برق باختر، کیلومتر ۸، جاده معدن میقان، تلفن و فکس: ۰۸۶۱ - ۳۶ ۸۸ ۱۱۵
 Email: info@amlah.com
 www.amlah.com



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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	۱۲
ت .نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۶
ث .مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۲۴
اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:	۲۵



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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، خواسته، 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

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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 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 ۳۰هزارتن 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 ۳۵هزارتن 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 درمجتمع گرمسار	۱۳۹۳
بهره برداری از کارخانه نمک هیدرومیل با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن	۱۳۹۵



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

* جایگاه شرکت و بازارهای اصلی:

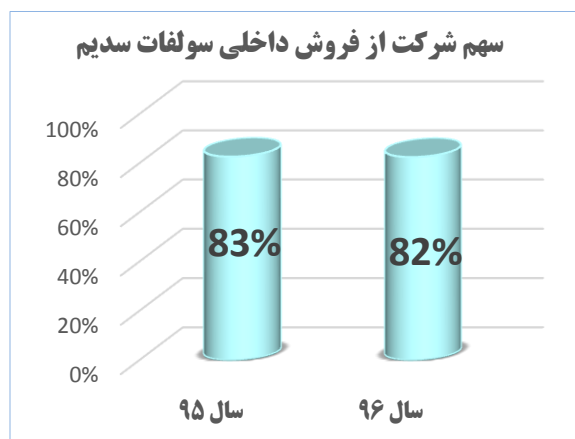
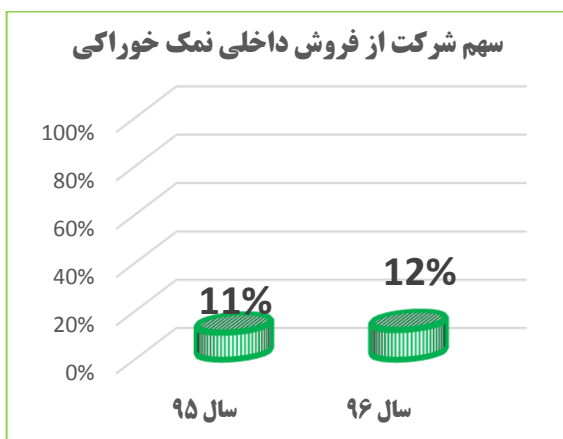
- جایگاه شرکت در صنعت

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:

سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰			سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹			
سهم شرکت از فروش داخلی		کل فروش داخلی	سهم شرکت از فروش داخلی		کل فروش داخلی	نوع محصول
درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
۸۳٪	۸۴۸,۵۹۸	۱,۰۲۷,۱۷۷	۸۲٪	۹۷۴,۰۸۱	۱,۱۸۱,۵۱۵	سولفات سدیم
۱۱٪	۱۰۳,۳۱۹	۹۲۷,۰۰۹	۱۲٪	۱۰۹,۷۷۱	۸۹۶,۰۲۲	نمک خوراکی



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

سال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	موقعیت
رتبه	۳۲۷	۳۲۳	ارتقا



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

* 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
- 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: 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.

- ریسک مربوط به عوامل بین المللی: در صورت تداوم برجام ، اجرای طرح های توسعه شرکت با سهولت بیشتری انجام خواهد شد . در مورد مواد خارجی مورد نیاز برای تولیدات شرکت مانند فلوکولانت ، با توجه به تامین و ذخیره سازی مناسب آن خطری از ناحیه تحریم ها متوجه ادامه کار شرکت نخواهد شد. 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 آئین‌نامه‌های اجرائی آن در سال ۹۱ در بر دارنده تغییراتی در حقوق دولتی و سایر عوارضی است که باید معدنکار بپردازد و این امر باعث افزایش حقوق دولتی و شمول بهره مالکانه به معادن گردیده است که باعث افزایش بهای تمام شده محصولات می گردد.

علاوه بر این دخالت‌های دولت در مقدار برداشت از معدن میقان و محدود نمودن مقدار برداشت، در افزایش تولید اثرگذار می‌باشد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

*موقعیت فعالیتها:





شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

* 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 مالی	۱۳۹۶	معاونت مالی-اداری
محمد مهدی قاسم زاده	معاونت فنی	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی	۱۳۶۴	صنایع معدنی
رضا عروجی	مدیر مجتمع اراک	کارشناسی ارشد مهندسی معدن	۱۳۷۷	معدن-صنعت
عباس زندی	مدیر مجتمع گرمسار	کارشناسی مهندسی مکانیک	۱۳۷۴	صنعت
مرتضی فرشیدپژوه	مدیر امور مالی	کارشناسی حسابداری	۱۳۷۳	امور مالی
عباس محمدی	مدیر فروش	کارشناسی	۱۳۸۴	فروش
محمد حسین عبدل ملکیان	مدیر امور اداری	کارشناسی	۱۳۷۰	امور اداری
علی هاشمی زاده	مدیر تعالی سازمانی	کارشناسی مهندسی شیمی	۱۳۷۲	تولید-صنعت
احمد محمدنژاد	مدیر خرید و امور قراردادها	کارشناسی مهندسی برق	۱۳۷۲	صنعت
سید امیر حسن آیت الهی	مدیر برنامه ریزی	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	۱۳۹۳	برنامه ریزی



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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 بلندمدت: افتتاح طرح توسعه گرمسار در سال ۹۹ و دستیابی به سهم بازار فروش مقداری کشور ۴۰٪، فروش مقداری داخلی ۲۳۱۲۰۰ تن، فروش مبلغی داخلی ۱۶۵۲۸۹ میلیون ریال، میانگین قیمت داخلی محصولات ۵۰۴۰ ریال بر کیلوگرم، راندمان تولید ۱۴۸٪ و سرانه مقداری تولید ۶۶۶ تن بر نفر در سال ۹۷

اهداف کوتاهمدت: پیشرفت طرح توسعه گرمسار ۳۵٪ در سال ۹۷ و دستیابی به سهم بازار فروش مقداری کشور ۴۰٪، فروش مقداری داخلی ۵۲۱۰۰ تن، فروش مبلغی داخلی ۲۶۲۵۸۴ میلیون ریال، میانگین قیمت داخلی محصولات ۵۰۴۰ ریال بر کیلوگرم، راندمان تولید ۱۴۸٪ و سرانه مقداری تولید ۶۶۶ تن بر نفر در ۳ ماهه 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 اسیدکلریدریک 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: 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 مترأژی 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 داده شد که امور واگذاری آن در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۰ قطعی گردید ولی تاکنون رسماً به شرکت ابلاغ نگردیده است. بر اساس این مصوبه از وزارت صنعت، معدن و تجارت جواز تاسیس صادر گردیده است.

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه:

تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۵/۱۲/۳۰	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
فروش سالانه ۴۰ هزار تن سولفات پتاسیم و ۱۵ هزار تن کلرور کلسیم گرانوله از سال سوم بهره برداری به بعد	۲۴ ماه پس از گشایش اعتبار	۳۵	۶	۰	۸۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۲	دلار آمریکا	۱۰,۲۸۵,۰۰۰	۳۶۳,۰۰۰	طرح توسعه گرمسار



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی

- تخصیص ۲ میلیارد ریال برای کمک به اجرای روکش آسفالت جاده دسترسی به روستای طرامزد.
- خرید ۱۵۰۰ مترمربع ایزوگام برای کمک به ساخت حسینیه روستای طرامزد.
- تأمین مالی حدود ۱۰۰ میلیون ریال میلگرد برای ساخت ساختمان جدید نظام مهندسی معدن و کمک مالی در حدود ۶۰ میلیون ریال به خانه معدن استان مرکزی.
- کمک به خاکبرداری بناهای تخریب شده روستای راهزان به درخواست شورای اسلامی روستا.
- کمک به زلزله زدگان استان کرمانشاه

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های زیست محیطی

- کاشت ۵۰ هکتار بوته کاری زیر نظر سازمان منابع طبیعی در اطراف کویر میقان توسط شرکت معدنی املاح ایران
- خرید تعداد ۱۲۸ عدد کاور مفره سرامیکی و تحویل به شرکت توزیع برق استان مرکزی برای نصب بر روی مفره-های شبکه ۲۰ کیلوولت و به منظور جلوگیری از برق گرفتگی پرندگان مهاجر و اتصالی در خطوط برق و افزایش قابلیت اطمینان شبکه‌های توزیع برق
- حمل حدودا ۵۰۰ هزار تن پسماند کارخانه به گودالهای حاصل از استخراج جهت احیا کویر
- کاشت حدود ۵۰۰ عدد نهال درخت در مجتمع اراک در روز درختکاری
- تأمین ماشین آلات سنگین از قبیل بیل مکانیکی و لودر جهت مهار آتش‌سوزی نیزارهای اطراف کویر میقان

*امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن

وضعیت رتبه‌بندی شرکت از لحاظ نقدشوندگی سهام و کیفیت افشاء اطلاعات در سال‌های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۵ براساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر بوده است:

شرح	سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۵
کیفیت افشا و اطلاع-رسانی	۱۳	۱۲
	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۵
تعداد روزهای گشایش نماد	۲۴۳	۲۴۳
تعداد روزهای معاملاتی	۲۱۴	۲۲۲



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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 و برای مشتریان بزرگ و قدیمی بطور متوسط ۲۲ روزه می باشد و لذا شرکت در شرایط عادی مشکلی از لحاظ نقدینگی ندارد ولی برای اجرای طرحهای توسعه ای موضوع نقدینگی می تواند ریسک پذیر باشد که سعی میشود تامین سرمایه برای اجرای طرحهای توسعه ای 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 پودر های 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 می شود و در بین موادی که این صنایع برای تولید پودر های شوینده مصرف می نمایند این محصول ارزانترین ماده مصرفی آنهاست و به همین علت مصرف آن بسیار فراتر از حد تعیین شده استاندارد پودرهای شوینده می باشد. در پودرهای شوینده صادراتی نیز محصول تولیدی شرکت به میزان زیادی مصرف می گردد. در حال حاضر قیمت وارداتی این محصول، که فقط با ارز آزاد انجام می‌گردد، بیشتر از قیمت داخلی است و کیفیت آن هم پایین‌تر از استاندارد ملی ایران است. 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.



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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

- ریسک قیمت نهاده های تولیدی

قسمت عمده مواد اولیه مصرفی از معادن شرکت و بوسیله ماشین آلات متعلق به شرکت استخراج می گردد و لذا در قیمت تمام شده مواد اولیه فقط دستمزد، حقوق دولتی معادن و بویژه 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. شایان ذکر است که در بودجه مصوب دولت در سال ۹۷ هیچگونه افزایش قیمت برای برق و گاز و سایر حامل های انرژی دیده نشده است.

سولفات سدیم تولیدی این شرکت خارج از ضوابط قیمت گذاری کالا توسط نهادهای نظارتی بوده و تا حدود زیادی تابع قیمت های بین المللی و بازار است و لذا افزایش قانونمند قیمت نهاده های تولیدی میتواند با افزایش متناسب قیمت فروش براهتی جبران گردد.

- 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

روند تغییرات نرخ ارز نشان می دهد که احتمال کاهش قیمت ارز وجود ندارد و در صورت افزایش نرخ ارز فراتر از آنچه در بودجه سال ۹۷ دیده شده، 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 متناسبی افزایش نیابد در آن صورت اجرای طرحهای توسعه ای با مشکل مواجه خواهد شد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

*منابع مالی و غیرمالی مهم در اختیار شرکت

- منابع مالی:

در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ مجموع دارایی‌های جاری معادل ۴۹۴.۰۱۰ میلیون ریال و دارایی‌های غیر جاری معادل ۶۲۷.۳۵۷ میلیون ریال می‌باشد.

وضعیت ارزی :			
شرح	نوع ارز	۹۵/۱۲/۳۰	
		مبلغ ارزی	مبلغ ریالی
منابع ارزی طی دوره	دلار	۹۷۸,۳۸۵	۳۱,۷۱۹
مصارف ارزی طی دوره	دلار	۳۰۹,۳۸۶	۱۰,۰۳۰
دارایی‌های ارزی پایان دوره	دلار	۸۱۶,۸۷۶	۲۶,۴۸۳
بدهی‌های ارزی طی دوره	دلار	-	-

- دارایی‌های غیر جاری

دارایی‌های غیر جاری شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مشابه قبل ۷۷.۲۵۲ میلیون ریال افزایش یافته است. این امر عمدتاً ناشی از نوسازی دارایی‌های ثابت مشهود از جمله : ماشین‌آلات معادن شرکت در مجتمع‌های اراک و گرمسار می‌باشد و جایگزینی ماشین‌آلات جدید به علت افزایش هزینه تعمیرات ماشین‌آلات قدیم معدن شرکت انجام گرفته‌است و همچنین استفاده از حق تقدم‌های سرمایه گذاری در شرکت‌های ملی مس و خاک چینی 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 ۲۰۵ هزار تن با عیار ۳۳/۶ درصد

*سرمایه انسانی و فکری

میانگین تعداد پرسنل در طی دوره :

برآورد سال ۱۳۹۷			عملکرد سال ۱۳۹۶			عملکرد سال ۱۳۹۵			شرح
جمع	قراردادی	رسمی	جمع	قراردادی	رسمی	جمع	قراردادی	رسمی	
۳۳۹	۳۲۳	۱۶	۳۳۲	۳۱۲	۲۰	۳۱۹	۲۹۹	۲۰	تعداد پرسنل تولیدی
۴۴	۳۱	۱۳	۴۲	۳۲	۱۰	۴۳	۳۰	۱۳	تعداد پرسنل غیر تولیدی
۳۸۳	۳۵۴	۲۹	۳۷۴	۳۴۴	۳۰	۳۶۲	۳۲۹	۳۳	جمع





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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

در پایان سال مالی ۱۳۹۶، شرکت وجوه نقدی معادل ۱۶۵.۲۳۰ میلیون ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۴۹۴.۰۱۰ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۲۸۳.۶۷۴ میلیون ریال داشت. این موضوع موجب فزونی ۲۱۰.۳۳۷ میلیون ریالی سرمایه در گردش شرکت گردید. شرکت برآورد می‌کند در سال آینده از این بابت دچار کسری سرمایه در گردش نمی‌شود. طی سال ۱۳۹۶، جریان نقدی ورودی در نتیجه فعالیت‌های عملیاتی شرکت برابر ۵۶۴.۹۴۵ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال قبل، ۱۱ درصد افزایش یافته است.

*** منابع مورد انتظار برای تامین مالی**

با توجه به برنامه اجرای پروژه‌های شرکت در سال ۱۳۹۷، منابع مورد انتظار جهت تامین مالی بدین صورت می‌باشد:

۷۰ درصد از طریق اخذ تسهیلات و ۳۰٪ درصد از طریق افزایش سرمایه.

*** تغییرات در خروج مدیران اجرایی اصلی**

آقای مهندس علی اکبر ساداتی، در بدو تاسیس در سال ۱۳۶۴ به شرکت پیوست و تا تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۶ به مدت ۳۲ سال به عنوان مدیرعامل مشغول به فعالیت بوده است و در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۶ جناب دکتر علی رستمی به عنوان مدیرعامل منصوب گردید.

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

آیین نامه فروش شرکت تهیه و تدوین گردیده است، در این آیین نامه تغییرات مهمی در روشهای فروش و حجم تخفیفات محصول نمک اعمال شده است، که انتظار می‌رود منجر به حفظ و افزایش حجم فروش این محصول و همچنین کاهش دوره وصول مطالبات در سال ۱۳۹۷ گردد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

ت. نتایج عملیات و چشم اندازها

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

- مطالبات

در سال ۱۳۹۶ دوره وصول مطالبات ۳۴ روز می باشد که نسبت به دوره مشابه ۴۰ روزه ۶ 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 خرید مواد اولیه:

نرخ خرید مواد اولیه	سال مالی	نرخ خرید مواد اولیه افزایشی حداقل ۱۰ درصدی خواهد داشت و افزایش بیشتر نیز با توجه به روند افزایشی نرخ دلار محتمل خواهد بود.
---------------------	----------	--

- تسهیلات مالی :

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (۹۶/۱۲/۲۹) :

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 - شعبه سمنان	۵۵,۸۳۱	-	-	سال ۹۵	۱۲	۱۸٪	۱۲	-	۴,۲۶۰	اول دوره
بانک صنعت و معدن - شعبه سمنان	۱۰۰,۰۰۰	-	-	سال ۹۶	۱۲	۱۸٪	-	۱۰۰,۷۱۶	۷۱۶	طی دوره
جمع	۱۵۵,۸۳۱	-	-	-	-	-	-	۱۰۰,۷۱۶	۴,۹۷۶	-



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

مبالغ - میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰							ردیف	نوع کالا	واحد	ظرفیت عملی	مبانی قیمت گذاری
مقدار تولید	نوع فروش	مقدار فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص					
۱۸۰,۲۹۳	داخلی	۱۸۰,۰۴۷	۴.۷	۸۴۸,۵۹۸	۳۸۰,۳۷۲	۴۶۸,۲۲۶	۱	سولفات سدیم	تن	۱۵۸,۰۰۰	مصوبه هیئت مدیره
	صادراتی	۲۲	۶۵	۱۴۲	۷۶	۶۶					
-	-	-	-	-	-	-	جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم				
۵۲,۱۳۲	داخلی	۳۴,۴۶۴	۳.۰	۱۰۳,۳۱۹	۶۲,۷۰۰	۴۰,۶۱۹	۲	نمک خوراکی	تن	۶۰,۰۰۰	مصوبه هیئت مدیره
	صادراتی	۱۶,۴۲۱	۱.۹	۳۱,۵۷۸	۳۲,۰۴۰	(۴۶۲)					
-	-	-	-	-	-	-	جمع فروش داخلی و صادراتی نمک خوراکی				
۲۳۲,۴۲۵		۲۳۰,۹۵۴		۹۸۳,۶۳۷	۴۷۵,۱۸۸	۵۰۸,۶۰۵	جمع:				

مبالغ - میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹							ردیف	نوع کالا	واحد	مقدار تولید	نوع فروش
مقدار تولید	نوع فروش	مقدار فروش	نرخ فروش	مبلغ فروش	مبلغ بهای تمام شده	سود ناخالص					
۱۸۵,۶۵۷	داخلی	۱۸۵,۹۱۷	۵	۹۷۴,۰۸۱	۳۹۲,۱۳۵	۵۸۱,۹۴۶	۱	سولفات سدیم	تن	۱۸۵,۶۵۷	داخلی
	صادراتی	۱۴۹	۷	۹۶۹	۴۹۷	۴۷۲					صادراتی
۱۸۵,۶۵۷	-	۱۸۶,۰۶۶	۱۲	۹۷۵,۰۵۰	۳۹۲,۶۳۲	۵۸۲,۴۱۸	جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم				
۶۵,۴۴۷	داخلی	۳۹,۵۷۹	۳	۱۰۹,۷۷۱	۸۱,۳۳۹	۲۸,۴۳۲	۲	نمک خوراکی	تن	۶۵,۴۴۷	داخلی
	صادراتی	۲۶,۵۹۶	۲	۴۲,۸۵۵	۴۹,۳۲۱	(۶,۴۶۶)					صادراتی
۶۵,۴۴۷	-	۶۶,۱۷۵	۴	۱۵۲,۶۲۶	۱۳۰,۶۶۰	۲۱,۹۶۶	جمع فروش داخلی و صادراتی نمک خوراکی				
۲۵۱,۱۰۴		۲۵۲,۲۴۱		۱,۱۲۷,۶۷۶	۵۲۳,۲۹۲	۶۰۴,۳۸۴	جمع				

- مجموع درآمدهای شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ برابر مبلغ ۱.۱۲۷.۶۷۶ میلیون ریال می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل افزایش ۱۵ درصدی داشته است.

فروش سولفات سدیم در دوره منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مشابه سال قبل حدود ۱۵ درصد افزایش داشته که این مورد ناشی از افزایش مقدار و نرخ فروش محصول می باشد.

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.

فروش نمک خوراکی در دوره منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مشابه قبل حدود ۱۳٪ افزایش داشته است که این مورد ناشی از افزایش مقدار فروش حاصل شده است، با توجه به توضیحات ارائه شده، مدیریت انتظار دارد وضعیت



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

فروش سولفات سدیم در سال ۱۳۹۷ از نظر مقداری مشابه روند سال ۱۳۹۶ و از نظر نرخ از ابتدای سال ۹۷ افزایشی بین ۵ تا ۱۰ درصد خواهد داشت.

وضعیت فروش نمک خوراکی در ماه‌های آینده هم از نظر مقداری و هم از نظر نرخ مشابه روند سال ۱۳۹۶ پیش‌بینی می‌گردد.

عملکرد شرکت در دوره مورد بررسی از نظر فروش نمک خوراکی تحت تاثیر رقابت شدید و تنگاتنگ بازار نمک خوراکی بوده است البته این موضوع به علت تاثیر مثبت کشتش تقاضا در بازار سولفات سدیم در مجموع بر روی سودآوری شرکت تاثیر چندانی نداشته است. با توجه به اینکه سهم فروش صادراتی نمک خوراکی بیش از گذشته شده است عواملی همچون افزایش هزینه‌های حمل و نقل می‌تواند در سودآوری محصول نمک خوراکی صادراتی تاثیر منفی داشته باشد.

- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مشابه ماقبل حدود ۱۰ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش مواد مصرفی، دستمزد مستقیم و سربار می‌باشد.

برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده:

هزینه دستمزد بر اساس مصوبه شورای عالی کار افزایش خواهد یافت. هزینه گاز و برق و آب بر اساس مصوبه هیئت وزیران افزایش خواهد یافت. استهلاک مطابق قانون مالیاتهای مستقیم محاسبه می‌شود. سایر موارد مشابه تورم افزایش خواهد داشت.	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹
--	-------------------------------



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

بهای تمام شده:

هزینه های سر بار :			هزینه سر بار
شرح	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	برآورد دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹
هزینه حقوق و دستمزد	۷۰,۳۴۵	۸۷,۳۲۰	۸۸,۱۴۹
هزینه استهلاک	۳۴,۴۹۲	۳۴,۳۴۵	۳۶,۶۲۴
هزینه انرژی (برق، گاز و سوخت)	۹۲,۸۲۰	۹۳,۲۵۴	۹۷,۹۷۹
هزینه تعمیر و نگهداری	۲۲,۹۸۷	۲۵,۸۷۱	۲۳,۹۳۷
هزینه تبلیغات	۰	۰	۰
سایر هزینه ها	۳۱,۰۰۹	۳۴,۶۴۶	۳۸,۵۳۹
جمع	۲۵۱,۶۵۳	۲۷۵,۴۳۶	۲۸۵,۲۲۷

شرح	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹
مواد مستقیم مصرفی	۱۸۴,۰۷۰	۱۹۰,۴۸۶
دستمزد مستقیم تولید	۷۳,۸۸۶	۹۱,۴۷۰
سر بار تولید	۲۵۱,۶۵۳	۲۷۵,۴۳۶
جمع	۵۰۹,۶۰۹	۵۵۷,۳۹۲
هزینه جذب نشده در تولید	-	۰
جمع هزینه های تولید	۵۰۹,۶۰۹	۵۵۷,۳۹۲
انتقال به قیمت تمام شده ماده معدنی	(۳۱,۳۱۰)	(۳۵,۷۴۸)
ضایعات غیر عادی	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۴۷۸,۲۹۹	۵۲۱,۶۴۴
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۵,۸۱۵	۸,۹۲۶
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۸,۹۲۶)	(۷,۲۷۸)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۴۷۵,۱۸۸	۵۲۳,۲۹۲
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	۰	۰
جمع بهای تمام شده	۴۷۵,۱۸۸	۵۲۳,۲۹۲

گردش مقداری - ریالی موجودی کالا:

سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹												واحد	شرح محصول
موجودی اول دوره			فروش			تولید			موجودی اول 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		
۳,۲۷۴	۱,۸۷۲,۷۸۹	۴,۴۴۶	۱۸۵,۶۵۶	۳,۱۱۴,۰۲۳	۳۹۲,۴۸۱	۱۸۶,۰۶۶	۲,۱۱۰,۱۷۶	۳۹۲,۶۳۲	۱,۹۶۴	۲,۱۸۶,۸۶۴	۴,۲۹۵	تن	سولفات سدیم
۲,۲۶۵	۱,۹۷۷,۹۲۵	۴,۴۸۰	۶۵,۴۴۷	۱,۹۷۳,۵۵۱	۱۲۹,۱۶۳	۶۶,۱۷۵	۱,۹۷۴,۴۶۲	۱۳۰,۶۶۰	۱,۵۳۷	۱,۹۴۰,۷۹۴	۲,۹۸۳	تن	نمک خوراکی
۸,۹۲۶			۵۲۱,۶۴۴			۵۲۳,۲۹۲			۷,۲۷۸			جمع کل	

خرید و مصرف مواد اولیه :

سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹												واحد	شرح
موجودی اول دوره			خرید			مصرف			موجودی پایان دوره				
مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ	مقدار	نرخ	مبلغ		
ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	ریال	میلیون ریال	ریال	ریال	میلیون ریال		
												مواد اولیه داخلی:	
۶۸۷,۸۴۷	۸۱	۵۵,۹۳۲	۸۳۶,۲۶۱	۱۳۵	۱۱۲,۹۷۰	۸۳۶,۷۶۴	۱۴۲	۱۱۹,۱۸۵	۶۸۷,۳۴۴	۷۲	۴۹,۷۱۷	تن	ماده معدنی سولفات سدیم
۲۴,۷۲۱	۱۰۴	۲,۵۶۴	۶۵,۶۵۳	۱۲۷	۸,۳۳۸	۶۱,۹۴۱	۱۳۱	۸,۱۰۵	۲۸,۴۳۳	۹۸	۲,۷۹۷	تن	ماده معدنی نمک تصفیه
۳۵	۳۱۴	۱۱	۴۳,۰۷۸	۳۳۳	۱۴,۳۶۱	۴۰,۹۶۰	۳۳۳	۱۳,۶۴۱	۲,۱۵۳	۳۴۰	۷۳۱	تن	ماده معدنی نمک هیدرومیل
-	-	۱۴,۶۶۴	-	۵۰,۵۵۷	-	-	-	۴۱,۵۶۶	-	-	۲۳,۶۵۵	-	سایر مواد اولیه
-	-	۷۳,۱۷۱	-	۱۸۶,۲۲۶	-	-	-	۱۸۲,۴۹۷	-	-	۷۶,۹۰۰	-	جمع مواد اولیه داخلی:
												مواد اولیه وارداتی:	
۹۱	۷۰,۹۲۳	۶,۴۵۴	۷۳,۱۵۳	۱۵۰	۱۰,۹۷۳	۷۱,۹۷۳	۱۱۱	۷,۹۸۹	۷۲,۶۰۰	۱۳۰	۹,۴۳۸	تن	فلوکولانت
۹۱	۷۰,۹۲۳	۶,۴۵۴	۷۳,۱۵۳	۱۵۰	۱۰,۹۷۳	۷۱,۹۷۳	۱۱۱	۷,۹۸۹	۷۲,۶۰۰	۱۳۰	۹,۴۳۸	تن	جمع مواد اولیه وارداتی:
جمع کل													
۷۹,۶۲۵			۱۹۷,۱۹۹			۱۹۰,۴۸۶			۸۶,۳۳۸				



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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

علت افزایش مواد مصرفی (۳ درصد) ناشی از عوامل زیر می باشد:

۱- افزایش مقدار تولید سولفات سدیم از مقدار ۱۸۰.۲۹۳ تن و ۵۲.۱۳۲ تن نمک خوراکی در سال ۹۵ به ترتیب نسبت به مقدار ۱۸۵۶۵۷ تن و ۶۵.۴۴۷ تن در سال ۹۶.

۲- افزایش هزینه های حمل و استخراج.

در ارتباط با مواد مصرفی به استحضار می رساند این شرکت از مواد اولیه بشرح زیر استفاده می نماید:

نوع مواد اولیه	خرید / استخراج (میلیون ریال)	منابع تامین مواد اولیه
ماده معدنی سولفات سدیم	۱۱۳.۰۸۵	داخلی / استخراج از معادن شرکت
ماده معدنی نمک خوراکی	۲۲.۶۹۹	داخلی / خرید از سایر شرکتهای
مواد بسته بندی و سایر	۶۱.۴۱۵	داخلی

دستمزد مستقیم نسبت به دوره قبل حدود ۲۴ درصد افزایش داشته که علت آن افزایش حقوق و مزایای پرسنل مطابق الزامات قانون کار می باشد. ذکر این نکته ضروری است که تعداد پرسنل شرکت نسبت به دوره قبل افزایش داشته است. سربار شرکت نسبت به دوره قبل ۹ درصد افزایش داشته است که عمدتاً مربوط به دستمزد غیرمستقیم و هزینه های استهلاک می باشد.

- هزینه های فروش، اداری و عمومی

هزینه های فروش، اداری و عمومی نسبت به دوره قبل ۱۵۹ میلیون ریال افزایش یافته است. و برای سال ۱۳۹۷ برآورد می شود ۴.۶۱۰ میلیون ریال نسبت به سال ۱۳۹۶ افزایش یابد.

اجزای تشکیل دهنده هزینه های اداری، عمومی و فروش در سال ۹۶ و ۹۵ و همچنین برآورد سال ۹۷ به شرح جدول زیر می باشد:

هزینه های اداری، عمومی و فروش:			میلیون ریال
شرح	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	برآورد سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹
هزینه حقوق و دستمزد	۳۵,۱۹۷	۳۶,۰۵۲	۴۱,۸۰۰
هزینه استهلاک	۳,۳۲۶	۲,۳۶۷	۲,۴۴۳
هزینه تعمیر و نگهداری	۱,۱۱۹	۷۳۱	۷۸۰
هزینه تبلیغات	۲,۸۰۱	۲,۵۲۶	۱۴۰
سایر هزینه ها	۱۰,۹۸۷	۱۱,۹۱۳	۱۳,۰۳۶
جمع	۵۳,۴۳۰	۵۳,۵۸۹	۵۸,۱۹۹



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

شرح	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹
سایر درآمد (هزینه) های عملیاتی:		میلیون ریال
هزینه های متفرقه	(۸)	(۶)
جمع	(۸)	(۶)

- هزینه های مالی

هزینه های مالی شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ مبلغ ۴.۹۷۶ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال قبل حدود ۴۸ درصد کاهش یافته است. علت کاهش هزینه های مالی، عدم دریافت تسهیلات در دوره مذکور می باشد. باتوجه به اینکه شرکت سرمایه در گردش خود را از محل درآمدهای عملیاتی تحصیل می نماید نیاز آنچنانی به دریافت تسهیلات نمی باشد و ارقام مذکور در سود و زیان اثر چندانی ندارد.

لازم به ذکر است در صورت اجرای پروژه سرمایه ای شرکت در سال ۱۳۹۷ 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 شرکت:

شرکت در نظر دارد مبلغ ۷۰.۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات سرمایه در گردش و ۲۰۰.۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات بلندمدت جهت طرح توسعه مجتمع گرمسار دریافت نماید که به استثناء هزینه مالی تسهیلات طرح توسعه مبلغ ۹.۳۰۶ میلیون ریال هزینه مالی برای سال ۱۳۹۷ برآورد می نماید.	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹
---	----------------------------

- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نسبت به دوره قبل مبلغ ۳۶۵ میلیون ریال افزایش یافته است. علت افزایش مزبور ناشی از کاهش ۷.۷۳۸ میلیون ریالی سود سپرده های بانکی و افزایش ۶.۷۳۲ میلیون ریالی سود حاصل از تسعیر دارایی های غیر مرتبط با عملیات می باشد. باتوجه به کاهش نرخ سپرده های بانکی کوتاه مدت و بلندمدت در سال ۱۳۹۶ و انتظار می رود در سال ۱۳۹۷ نیز نرخ سود سپرده های بانکی تغییر نیابد.

شرح	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹
سایر درآمد (هزینه) های غیر عملیاتی:		میلیون ریال
درآمد سرمایه گذاری ها	۴۵,۷۵۰	۳۹,۲۶۳
اقلام متفرقه	۱,۱۲۴	۷,۹۷۶
جمع	۴۶,۸۷۴	۴۷,۲۳۹



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

*پیشرفت شرکت در سال ۱۳۹۶ و پیش بینی در سال ۱۳۹۷

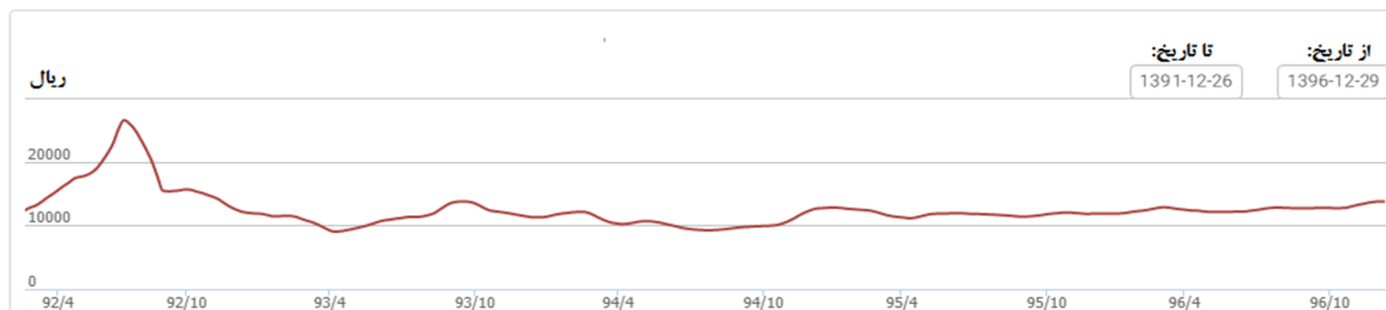
انتظار می‌رود در سال ۱۳۹۷، کل فروش مقداری سولفات سدیم مشابه سال ۱۳۹۶ و کل فروش ریالی این محصول ۷/۷ درصد تا ۸/۲ درصد افزایش یابد و کل فروش مقداری نمک ۱۸/۵ درصد تا ۱۹ درصد افزایش و کل فروش ریالی نمک ۱۳/۳ درصد افزایش یابد در نتیجه، درآمد در دامنه ۱.۲۰۰.۰۰۰ تا ۱.۲۰۵.۰۰۰ میلیون ریال قرار گیرد.

*اطلاعات مرتبط با قیمت سهام:

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

روز پایانی سال:	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶
قیمت سهم (ریال)	۱۲,۶۹۹	۱۱,۹۴۳	۱۱,۵۴۷	۱۲,۶۸۱	۱۱,۸۰۲	۱۳,۲۴۱

- نمودار روند قیمت سهام طی ۵ سال گذشته :





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

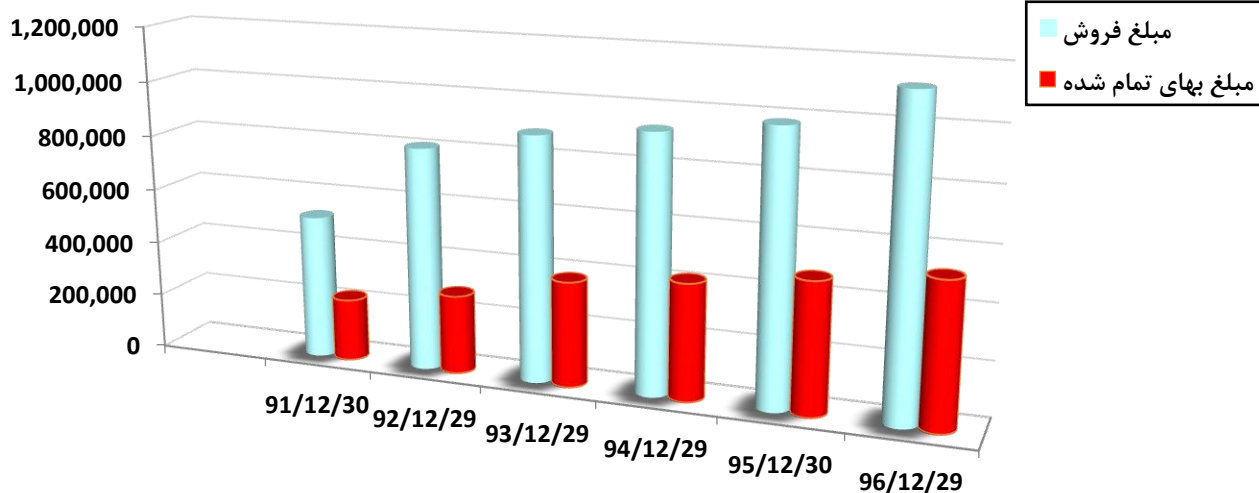
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

* تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

شرح	۹۱/۱۲/۳۰	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	۹۶/۱۲/۲۹
مبلغ فروش	۵۲۳,۷۵۸	۸۱۱,۳۱۱	۸۸۹,۷۵۱	۹۳۲,۲۸۳	۹۸۳,۶۳۷	۱,۱۲۷,۶۷۶
مبلغ بهای تمام شده	۲۲۵,۶۹۵	۲۸۵,۵۱۹	۳۸۱,۷۵۷	۴۲۱,۷۲۴	۴۷۵,۱۸۸	۵۲۳,۲۹۲



سیاست پرداخت سود

سود نقدی تقسیمی سال ۱۳۹۵ مبلغ ۱.۶۰۰ ریال به ازای هر سهم می‌باشد. در حال حاضر شرکت پرداخت سود نقدی سهام عادی برای سال ۱۳۹۶ 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 ۱۳۹۶ 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
۴۰۴,۶۷۹	۳۱۵,۰۰۰	۳۸۶,۱۹۲	۳۳۶,۰۰۰	۱۰



شرکت معدنی املح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

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

* مقایسه اولین پیش بینی سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ با عملکرد به شرح جدول زیر می باشد :

شرح	پیش بینی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	واقعی ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییر عملکرد نسبت به بودجه
درآمدهای عملیاتی	۱,۰۸۳,۶۹۹	۱,۱۲۷,۶۷۶	۴٪
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۳۳,۴۱۹)	(۵۲۳,۲۹۲)	-۳٪
سود ناخالص	۵۵۰,۲۸۰	۶۰۴,۳۸۴	۱۰٪
هزینه های اداری عمومی و فروش	(۵۰,۷۳۵)	(۵۳,۵۸۹)	۶٪
سایر اقلام عملیاتی	۰	(۶)	-
سود عملیاتی	۴۹۹,۵۴۵	۵۵۰,۷۸۹	۱۰٪
هزینه های مالی	(۱۴,۴۰۷)	(۴,۹۷۶)	-۶۵٪
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴۹,۱۷۰	۴۷,۲۳۹	-۴٪
سود قبل از مالیات	۵۳۴,۳۰۸	۵۹۳,۰۵۳	۱۱٪
مالیات بر درآمد	(۱۱۰,۲۰۲)	(۱۲۷,۵۳۰)	۱۶٪
سود خالص	۴۲۴,۱۰۶	۴۶۵,۵۲۲	۱۰٪

فروش محصولات

نوع محصول	پیش بینی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	واقعی ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییر عملکرد نسبت به بودجه
سولفات سدیم	۹۱۲,۳۴۹	۹۷۵,۰۵۰	۷٪
نمک تصفیه خوراکی	۱۷۱,۳۵۰	۱۵۲,۶۲۶	-۱۱٪

بهای تمام شده کالای فروش رفته

شرح	پیش بینی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	واقعی ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	درصد تغییر عملکرد نسبت به بودجه
مواد مستقیم مصرفی	۲۰۲,۶۱۸	۱۷۸,۲۶۹	-۱۲٪
دستمزد مستقیم تولید	۸۴,۸۲۴	۸۵,۶۰۴	۱٪
سربار تولید	۲۵۱,۴۱۰	۲۵۷,۷۷۱	۳٪

- افزایش ۴ درصدی درآمدهای عملیاتی ناشی از افزایش در حجم فروش سولفات سدیم به مقدار تقریبی ۵.۰۰۰ تن می باشد و افزایش عیار ماده معدنی اولیه سولفات سدیم منجر به کاهش ۲ درصدی در بهای تمام شده گردیده است. عدم دریافت تسهیلات باعث گردیده است هزینه های مالی ۶۵ درصد کاهش یابد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶

* مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد:

عنوان شاخص	واحد سنجش	عملکرد سال ۱۳۹۵	عملکرد سال ۱۳۹۶	برآورد سال ۱۳۹۷
سهم بازار فروش مقداری کشور	درصد	۴۰٪	۴۲٪	۴۰٪
فروش مقداری داخلی	تن	۲۱۴,۵۱۰	۲۲۵,۴۹۵	۲۳۱,۲۰۰
فروش مبلغی داخلی	میلیون ریال	۹۵۱,۹۱۷	۱,۰۸۳,۸۵۲	۱,۱۶۵,۲۸۹
میانگین قیمت داخلی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۴,۴۳۸	۴,۸۰۷	۵,۰۴۰
راندمان تولید	درصد	۱۳۵٪	۱۴۶٪	۱۴۸٪
سرانه مقداری تولید	تن بر نفر	۶۵۱	۶۸۰	۶۶۶
طرح توسعه گرمسار	درصد	—	۶٪	۳۵٪

اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:

شرکت طبق قرارداد مشارکت نسبت به تخریب و ساخت دفتر مرکزی قدیمی خود با مشارکت شریک بر مبنای دودانگ شریک و چهاردانگ شرکت اقدام نموده است با توجه به پایان ساخت ساختمان مذکور این شرکت در نظر دارد نسبت به فروش حق السهم خود از طریق مزایده عمومی اقدام نماید.

پیش بینی وجود تقاضا جهت خرید ساختمان فوق با قیمت مدنظر شرکت در مدت زمان کوتاه امکان پذیر نمی باشد. لکن در صورت قطعی شدن معامله و مشخص شدن قیمت واقعی فروش، اطلاعات و آثار آن بر صورت های مالی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ سریعاً اعلام خواهد شد.