

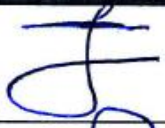
## شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

### پیوست صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۳۱ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

| نام عضو هیات مدیره و مدیر عامل | نام سازمان ها                | سمت                              | امضاء                                                                               |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| ابراهیم بلالی                  | شرکت مس شهید باهنر           | رئیس هیئت مدیره                  |  |
| علی رستمی                      | شرکت سرمایه گذاری هامون شمال | نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل |  |
| مهدي همد م مؤمن                | شرکت سرمایه گذاری صدر تامین  | عضو هیئت مدیره                   |  |
| جبار گنجی نتاج                 | شرکت کاشی و سرامیک الوند     | عضو هیئت مدیره                   |  |
| مهرداد مشیری                   | شرکت صنایع خاک چینی ایران    | عضو هیئت مدیره و معاون معدن      |  |

شرکت معدنی املاح ایران

## مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه آن مطالعه می‌شود. این گزارش شامل جملات اطلاعات مندرج در این گزارش درباره عملیات و وضعیت شرکت می‌باشد 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 آینده‌نگری 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.

## ۱. ماهیت کسب و کار

### ۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

شرکت در صنعت اکتشاف، استخراج و فرآوری املاح مختلف معدنی بالاخص سولفات سدیم فعالیت می‌کند. محصولات تولیدی شرکت شامل سولفات سدیم، نمک تصفیه (تبلور مجدد)، نمک هیدرومیل می‌باشد. مصارف محصولات تولیدی شرکت در جدول زیر خلاصه شده است؛

| ردیف | نوع محصول   | مصارف                               |
|------|-------------|-------------------------------------|
| ۱    | سولفات سدیم | صنایع پودر شوینده، شیشه سازی، نساجی |
| ۲    | نمک تصفیه   | مصرف خانوار، صنایع غذایی، صنعتی     |

شرکت در بین شرکت‌های فعال در صنعت تولید سولفات سدیم با حجم فروش معادل مبلغ ۲,۵۷۶,۱۴۱ میلیون ریال در رده اول از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد. همچنین سهم فروش محصولات مختلف این شرکت از کل بازار داخلی و صادرات به شرح زیر می‌باشد:

لازم به ذکر است شرکت معدنی املاح ایران بزرگترین تولیدکننده سولفات سدیم در منطقه خاورمیانه می باشد. همچنین در رابطه با محصول نمک جایگاه اول از لحاظ حجم فروش، نمک خوراک، در کشور است.

ظرفیت اسمی تولید نمک شرکت معادل ۶۵,۰۰۰ تن در سال میباشد، با افزایش بهره‌وری نیروی کار و سرمایه ب ظرفیت تولید واقعی شرکت در سال ۱۳۹۸ معادل ۷۵,۰۰۰ تن محصول نمک میباشد که رکورد تولید شرکت در سنوات گذشته را شکسته است

ظرفیت اسمی تولید سولفات سدیم کارخانه گرمسار و اراک جمعا ۱۰۷ هزارتن ( ۷۲،۰۰۰ تن اراک و ۳۵،۰۰۰ تن گرمسار ) در سال می باشد و تولید با حداکثر ظرفیت قابل دسترس است. ماده اولیه تولید سولفات سدیم، ماده معدنی سولفات سدیم می باشد که از معادن میقان و گرماب تامین می شود. جهت بهره‌وری بهتر از نیروی کار و سرمایه و همچنین با توجه به وجود معادن غنی نمک در منطقه گرمسار و نیاز مبرم کشور به تولید نمک خوراکی برای مصارف آشپزخانه و صنایع غذایی مطابق استانداردهای روز دنیا کارخانه تولید نمک تصفیه شده در داخل کارخانه سولفات سدیم موجود گرمسار با ظرفیت ۳۵ هزارتن نمک تصفیه و ۳۰ هزار تن نمک هیدرومیل در حال فعالیت می باشد که مواد اولیه جهت تولید محصولات موصوفه شامل سنگ نمک و نمک در یاب، است که از معادن مختلف در استان سمنان تهیه می گردد.

همچنین باتوجه به افزایش مصرف پودرهای شوینده در داخل، افزایش صادرات این محصول به بازارهای منطقه، راهاندازی کارخانه‌های جدید تولید شیشه و افزایش تقاضای سولفات سدیم در بازارهای منطقه، این شرکت اجرای طرح توسعه کارخانه اراک به ظرفیت اسمی ۱۰۰ هزارتن علاوه بر ظرفیت قبلی در دستور کار خود قرار داده و در حال پیگیری اخذ مجوز پروژه سولفات سدیم اراک از سازمان محیط زیست استان می‌باشد.

### ۳-۱. اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- قانون تجارت
- قوانین و مقررات بورس اوراق بهادار
- قوانین و مقررات صادرات و واردات
- قوانین و مقررات استاندارد ملی
- اساسنامه شرکت
- مصوبات هیات مدیره
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مالیاتهای مستقیم و مالیات بر ارزش افزوده
- بخشنامه ها و آیین نامه های اجرایی وزارتخانه های ذیربط
- قوانین و مقررات محیط زیست
- مصوبات مجامع سهامداران

### ۴-۱. اطلاعات مدیران شرکت

توضیحات کامل اعضاء هیات مدیره و مدیر عامل شرکت به شرح ذیل میباشد :

| نام و نام خانوادگی | سمت                                 | تحصیلات / مدارک حرفه ای          | سوابق مهم اجرایی                                   | حقوق و حق حضور ماهیانه - ریال | تاریخ شروع فعالیت در شرکت |
|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| ابراهیم بلالی      | رئیس هیات مدیره<br>غیر موظف         | دکترای مهندسی<br>شیمی            | مدیریت صنایع معدنی                                 | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰                    | ۱۳۹۸/۰۶/۰۳                |
| علی رستمی          | مدیر عامل و نایب<br>رئیس هیات مدیره | دکترای مدیریت<br>مالی و بازرگانی | مدیرت عامل و معاونت<br>مالی شرکت های تولیدی و بانک | ۸۶,۲۸۰,۳۲۸                    | ۱۳۹۶/۱۲/۲۶                |
| جبار گنجی<br>نتاج  | عضو هیات مدیره<br>غیر موظف          | کارشناسی ارشد<br>حسابداری        | مدیرت مالی شرکت ها                                 | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰                    | ۱۳۹۸/۰۷/۰۶                |
| جمال لطیفی         | عضو هیات مدیره<br>غیر موظف          | کارشناسی ارشد<br>مدیریت          | مدیر بازرگانی و اداری و<br>مالی                    | ۱۱,۰۰۰,۰۰۰                    | ۱۳۹۶/۱۲/۲۶                |
| مهرداد مشیری       | عضو هیات مدیره<br>موظف              | کارشناسی ارشد<br>مهندسی معدن     | مدیریت صنایع معدنی                                 | ۶۷,۹۱۶,۱۸۸                    | ۱۳۹۸/۰۳/۰۴                |

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

| نام و نام خانوادگی | سمت                            | تحصیلات / مدارک حرفه ای                               | سوابق مهم اجرایی           | حقوق ماهانه (ریال) | میزان مالکیت در سهام شرکت |
|--------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------|
| فرزین کریمی        | معاونت فنی تولید<br>مدیر پروژه | کارشناسی ارشد / مهندسی فرآیند<br>باززرگانی- بازاریابی | مدیریت در<br>صنعت          | ۱۱۸,۰۹۴,۷۶۰        | ندارد                     |
| مصطفی زه تابیان    | مدیر بازاریابی و<br>فروش       | کارشناسی ارشد/ مدیریت مالی                            | مدیریت بازاریابی<br>و فروش | ۸۶,۲۰۴,۷۶۰         | ندارد                     |
| مرتضی احمدیان      | مدیریت مالی                    | کارشناسی ارشد/مدیریت مالی                             | مالی و اقتصادی             | ۶۸,۵۱۶,۸۸۰         | ندارد                     |
| مسعود رضوانی فرد   | مدیر مجتمع اراک                | کارشناسی ارشد/ مهندسی برق                             | مدیریت در<br>صنعت          | ۷۵,۵۵۴,۸۸۰         | ندارد                     |
| سعید ابوالقاسمی    | مدیر مجتمع<br>گرمسار           | کارشناسی / مهندسی مکانیک                              | مدیریت در<br>صنعت          | ۶۶,۰۶۷,۱۳۰         | ندارد                     |
| محمد قراخلو        | مدیر اداری و منابع<br>انسانی   | کارشناسی / مدیریت منابع انسانی                        | مدیریت اداری               | ۱۰۰,۳۰۰,۰۰۰        | ندارد                     |
| رضا ایلخانی        | سرپرست خرید و<br>تدارکات       | کارشناسی                                              | مدیریت                     | ۶۱,۰۰۰,۰۰۰         | ندارد                     |
| سودابه حیدریان     | سرپرست مدیریت<br>برنامه ریزی   | کارشناس ارشد                                          | مدیریت                     | ۲۹,۱۸۷,۰۰۰         | ندارد                     |

#### ۵-۱. سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۱۰ر۰۰۰ میلیون ریال (شامل یک میلیون سهم ۱۰ر۰۰۰ ریالی) بوده که طی چند مرحله افزایش که جزییات آن در جدول زیر ارایه شده است، به مبلغ ۲۱۰ر۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۲۱۰ میلیون سهم ۱۰ر۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است:

جدول تغییرات سرمایه شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

| ردیف | تاریخ ثبت افزایش سرمایه | درصدافزایش | سرمایه ثبت شده (ریال) |
|------|-------------------------|------------|-----------------------|
| 1    | ۱۳۶۴/۰۶/۳۱              | اولیه      | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰            |
| 2    | ۱۳۶۷/۱۲/۰۸              | ۳,۰۰۰      | ۳۱۰,۰۰۰,۰۰۰           |
| 3    | ۱۳۶۹/۰۱/۱۸              | ۲۱۰        | ۹۶۰,۰۰۰,۰۰۰           |
| 4    | ۱۳۷۱/۰۷/۰۱              | ۸۸         | ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰         |
| 5    | ۱۳۷۲/۰۵/۱۳              | ۳۷         | ۲,۴۷۰,۰۰۰,۰۰۰         |
| 6    | ۱۳۷۳/۱۲/۱۰              | ۴۲         | ۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰         |
| 7    | ۱۳۷۷/۱۰/۰۵              | ۲۰۰        | ۱۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 8    | ۱۳۷۸/۱۰/۰۶              | ۱۲۹        | ۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 9    | ۱۳۸۱/۰۲/۳۰              | ۵۰         | ۳۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 10   | ۱۳۸۲/۰۸/۰۳              | ۲۲         | ۴۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 11   | ۱۳۸۳/۰۸/۰۴              | ۱۴         | ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 12   | ۱۳۸۴/۰۳/۱۱              | ۲۰         | ۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 13   | ۱۳۸۶/۰۲/۲۲              | ۱۷         | ۷۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| 14   | ۱۳۹۲/۰۷/۰۲              | ۲۰۰        | ۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰       |

| نحوه تامین (میلیون ریال)      |          |               |            | تغییرات سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۸<br>(میلیون ریال) |                    |             | سال  |
|-------------------------------|----------|---------------|------------|--------------------------------------------------|--------------------|-------------|------|
| مطالبات حال شده / سود انباشته | تعهد شده | آورده غیرنقدی | آورده نقدی | درصد افزایش سرمایه                               | مبلغ افزایش سرمایه | مبلغ سرمایه |      |
| ۱۵۰,۰۰۰                       | ۰        | ۰             | ۶۰,۰۰۰     | ۱۰۰٪                                             | ۲۱۰,۰۰۰            | ۲۱۰,۰۰۰     | ۱۳۹۸ |

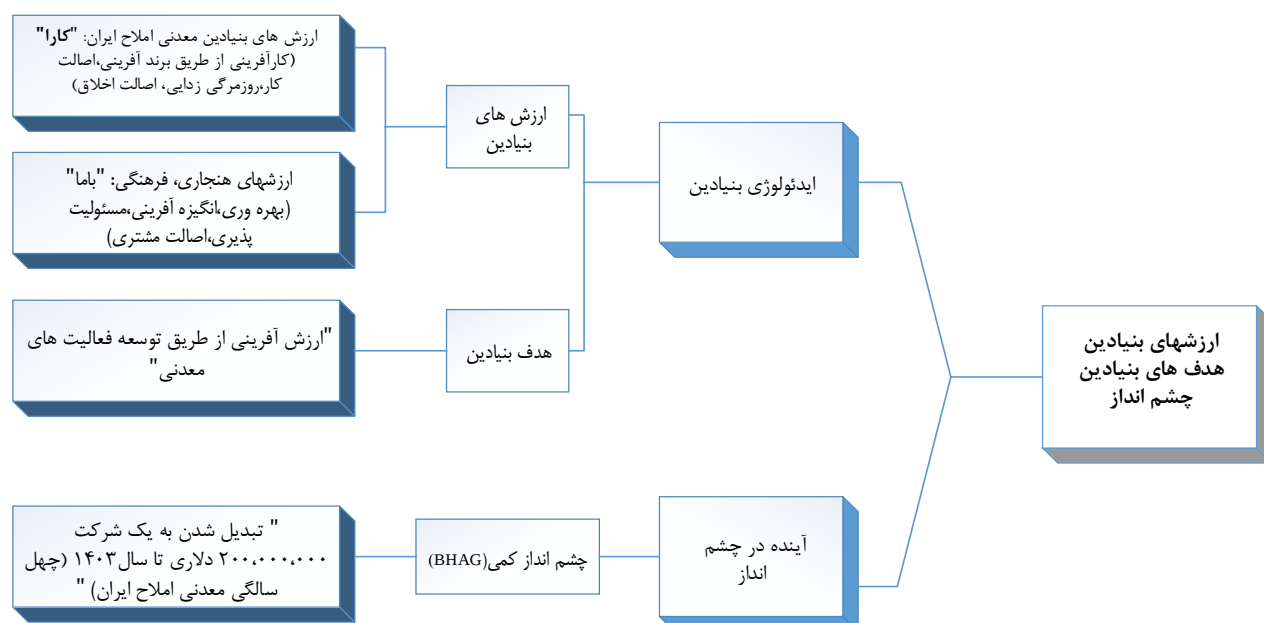
همچنین ترکیب سهامداری شرکت به شرح جدول زیر می باشد؛

| ردیف | نام سهامدار                               | سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۳۰ |             | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |             |
|------|-------------------------------------------|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
|      |                                           | تعداد سهام                   | درصد مالکیت | تعداد سهام                   | درصد مالکیت |
| ۱    | سرمایه گذاری صدرتأمین                     | ۱۶۰.۸۰۴.۷۷۹                  | ۷۷          | ۱۵۳.۳۳۱.۱۹۸                  | ۷۳          |
| ۲    | صنایع خاک چینی ایران                      | ۶.۹۶۲.۹۲۵                    | ۳           | ۷.۵۸۰.۴۳۴                    | ۴           |
| ۳    | سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران          | ۰                            | ۰           | ۸.۷۷۰.۱۶۳                    | ۴           |
| ۴    | شرکت امین توان آفرین ساز (سهامی خاص)      | ۲.۹۶۷.۸۸۳                    | ۱           | ۰                            | ۰           |
| ۵    | شرکت سرمایه گذاری اعتلا البرز (سهامی خاص) | ۲.۱۰۷.۰۹۶                    | ۱           | ۱.۲۷۸.۰۴۴                    | ۱           |
| ۶    | سایرین (کمتر از درصد)                     | ۳۷.۱۵۷.۳۱۷                   | ۱۸          | ۳۹.۰۴۰.۱۶۱                   | ۱۸          |
|      | جمع                                       | ۲۱۰.۰۰۰.۰۰۰                  | ۱۰۰         | ۲۱۰.۰۰۰.۰۰۰                  | ۱۰۰         |

در ارتباط با تغییر ترکیب سهامداری شرکت به استحضار می رساند شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین پس از طی مراحل قانونی در بورس تهران، معادل ۲,۳۳ درصد سهام خود را واگذار نمود که در نتیجه رقابت برگزار شده شرکت سرمایه گذاری صنایع شیمیایی ایران موفق به خرید سهام شرکت گردید.

توضیح: افزایش سرمایه در جریان شرکت به مبلغ ۲۱۰,۰۰۰ میلیون ریال با توجه طی مراحل افزایش سرمایه و فروش حق تقدم های استفاده نشده در جریان ثبت در اداره ثبت شرکت ها و اخذ روزنامه رسمی می باشد.

## ۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف



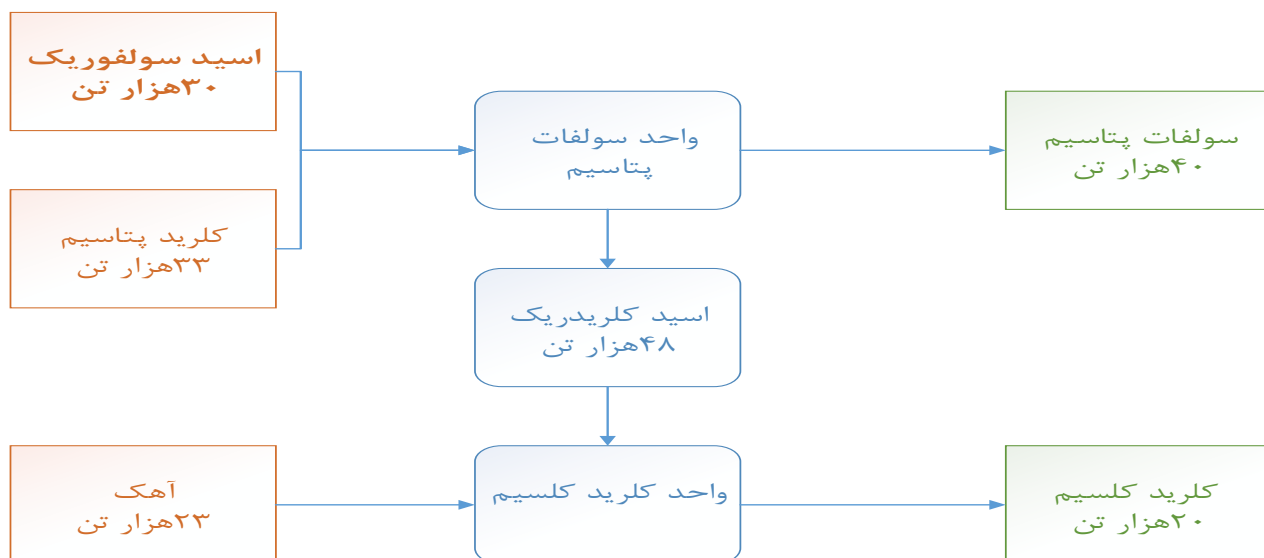
### پروژه ۱: طرح توسعه محصولات سولفات سدیم و کلراید کلسیم

- #### ۴- مهمترین کاربردها :

ب- محصول کلرید کلسیم : - صنعت (کنترل یخ و گرد و غبار در جاده‌ها) - در رطوبت گیرهای صنعتی و خانگی برای جذب رطوبت هوا - ضد یخ و کاهش دهنده نقطه انجماد - استخرهای شنا و آکواریوم - صنایع غذایی به صورت یک ماده افزودنی - صنایع دارویی (درمان برخی سوختگی‌ها و مسمومیت‌ها)

۵- محل اجرای طرح : سایت مجتمع تولیدی شرکت واقع در استان سمنان شهر گرمسار

با توجه نیاز داخلی و حجم واردات سولفات پتاسیم، تولید این محصول به میزان ۴۰ هزار تن در سال می‌باشد. که با توجه به نیاز واحد سولفات پتاسیم به اسید سولفوریک، گوگرد به عنوان خوراک طرح در جهت حمایت از تولید داخلی تامین اسید سولفوریک به میزان ۳۰ هزار تن در سال از تامین کنندگان داخلی انجام می‌شود. در فرآیند تولید سولفات پتاسیم، اسید هیدروکلریک به عنوان محصول جانبی تولید شده که با توجه به مشکلات انبارش و فروش آن، این ماده در واحد شماره سه با آهک واکنش داده شده و محصول کلرید کلسیم و به میزان ۲۰ هزار تن در سال تولید خواهد کرد. دی‌اگرام کلی فرآیند به شرح ذیل می‌باشد.



۶- تحلیل ضرورت و هدف از اجرای طرح: به منظور استفاده مطلوب و بهینه از تاسیسات زیربنایی موجود در مجتمع گرمسار مانند برق، آب، ساختمان و نیروی انسانی ماهر و کارآمد در این مجتمع، و دستیابی شرکت به محصولات جدید و ایجاد تنوع در سبد محصولات تولیدی و همچنین ایجاد ارزش افزوده جهت سهامداران و تداوم روند رو به رشد شرکت و افزایش تولید و سودآوری و کمک به کاهش واردات این محصول و کاهش وابستگی کشور و ایجاد امنیت غذایی اجرای این پروژه در مجتمع گرمسار ضروری می باشد. با توجه به نیاز داخلی سولفات پتاسیم و حجم واردات آن و همینطور مشابهت کامل روش و تجهیزات تولید سولفات پتاسیم و سولفات سدیم این محصول گزینه مناسبی برای اضافه شدن به سبد محصولات شرکت میباشد. از سوی دیگر بر اساس آمارهای مرکز آمار ایران پیش بینی می گردد که جمعیت کشور تا حدود ۱۰ سال آینده به ۹۰ میلیون نفر برسد. براین اساس حداقل افزایش تقاضا برای غذا در کشور نیز افزایش خواهد یافت که افزایش تقاضا برای غذا هم به معنی نیاز به تولید بیشتر محصولات کشاورزی می باشد، و در صورت عدم افزایش تولید در محصولات کشاورزی، واردات مواد غذایی افزایش یافته و امنیت و استقلال کشور را دچار تهدید خواهد نمود. برای پوشش این مقدار افزایش تقاضا برای محصولات کشاورزی بدون استفاده حداکثری از توان زمین و در نتیجه افزایش استفاده از کودهای شیمیایی امکان پذیر نخواهد بود.

#### ۷- ظرفیت طرح :

ظرفیت محصولات وضع موجود و طرح توسعه به شرح جدول ذیل می باشد.

ظرفیت اسمی تولید محصولات (هزار تن در سال)

| شرح         | سولفات سدیم | نمک تصفیه | سولفات پتاسیم | کلراید کلسیم | جمع |
|-------------|-------------|-----------|---------------|--------------|-----|
| ظرفیت تولید | ۱۰۷         | ۶۵        | -             | -            | ۱۷۲ |
|             | -           | -         | ۴۰            | ۲۰           | ۶۰  |
| جمع         | ۱۰۷         | ۶۵        | ۴۰            | ۲۰           | ۲۳۲ |

#### ۸- خلاصه وضعیت تولید و فروش پروژه طی دوره ۵ ساله :

| درآمد حاصل از فروش |               |                  |           |                           |                                   |                                                       |           |           |           |
|--------------------|---------------|------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| ردیف               | نوع محصول     | ظرفیت تولید اسمی | واحد      | مقدار و مبلغ تولید و فروش | پیش بینی قیمت فروش هر واحد (ریال) | میزان فروش و ظرفیت در سالهای مختلف (میلیون ریال / تن) |           |           |           |
|                    |               |                  |           |                           |                                   | سال ۱۴۰۰                                              | سال ۱۴۰۱  | سال ۱۴۰۲  | سال ۱۴۰۳  |
|                    |               |                  |           | درصد تحقق ظرفیت اسمی      |                                   | ۸۰٪                                                   | ۹۰٪       | ۱۰۰٪      | ۱۰۰٪      |
| ۱                  | سولفات پتاسیم | ۴۰,۰۰۰           | تن در سال | مقدار تولید و فروش        | ۴۸,۵۰۰                            | ۳۲,۰۰۰                                                | ۳۶,۰۰۰    | ۴۰,۰۰۰    | ۴۰,۰۰۰    |
|                    |               |                  |           | مبلغ فروش                 |                                   | ۱,۵۵۲,۰۰۰                                             | ۲,۰۰۷,۹۰۰ | ۲,۴۵۴,۱۰۰ | ۲,۶۹۹,۵۱۰ |
| ۲                  | کلرید کلسیم   | ۲۰,۰۰۰           | تن در سال | مقدار تولید و فروش        | ۵,۰۰۰                             | ۱۶,۰۰۰                                                | ۱۸,۰۰۰    | ۲۰,۰۰۰    | ۲۰,۰۰۰    |
|                    |               |                  |           | مبلغ فروش                 |                                   | ۸۰,۰۰۰                                                | ۱۰۳,۵۰۰   | ۱۲۶,۵۰۰   | ۱۳۹,۱۵۰   |
| جمع کل فروش        |               |                  |           |                           |                                   | ۱,۶۳۲,۰۰۰                                             | ۲,۱۱۱,۴۰۰ | ۲,۵۸۰,۶۰۰ | ۲,۸۳۸,۶۶۰ |
|                    |               |                  |           |                           |                                   | ۳,۱۲۲,۵۲۶                                             |           |           |           |

## ۹- برآورد سرمایه گذاری ثابت طرح :

| برآورد سرمایه گذاری ثابت طرح و هزینه های قبل از بهره برداری |                          |                  |                  |               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| شرح                                                         | مبلغ ریالی (میلیون ریال) | مبلغ ارزی (دلار) | معادل ارزی (م.ر) | کل مبلغ (م.ر) |
| زمین و انشعابات                                             | ۰                        | ۰                |                  | ۰             |
| ساختمان های طرح                                             | ۱۲۷,۰۰۰                  | ۰                |                  | ۱۲۷,۰۰۰       |
| تاسیسات                                                     | ۵۰,۰۰۰                   |                  |                  | ۵۰,۰۰۰        |
| ماشین آلات و تجهیزات                                        | ۸۱۰,۰۰۰                  | ۰                | ۰                | ۸۱۰,۰۰۰       |
| وسائط نقلیه                                                 | ۲۱,۰۰۰                   | ۰                |                  | ۲۱,۰۰۰        |
| ماشین آلات پشتیبانی                                         | ۴۴,۰۰۰                   | ۰                |                  | ۴۴,۰۰۰        |
| هزینه های قبل بهره برداری                                   | ۲۱,۵۲۹                   | ۰                | ۰                | ۲۱,۵۲۹        |
| هزینه های پیش بینی نشده                                     | ۳۲,۴۷۱                   |                  |                  | ۳۲,۴۷۱        |
| جمع                                                         | ۱,۱۰۶,۰۰۰                | ۰                | ۰                | ۱,۱۰۶,۰۰۰     |

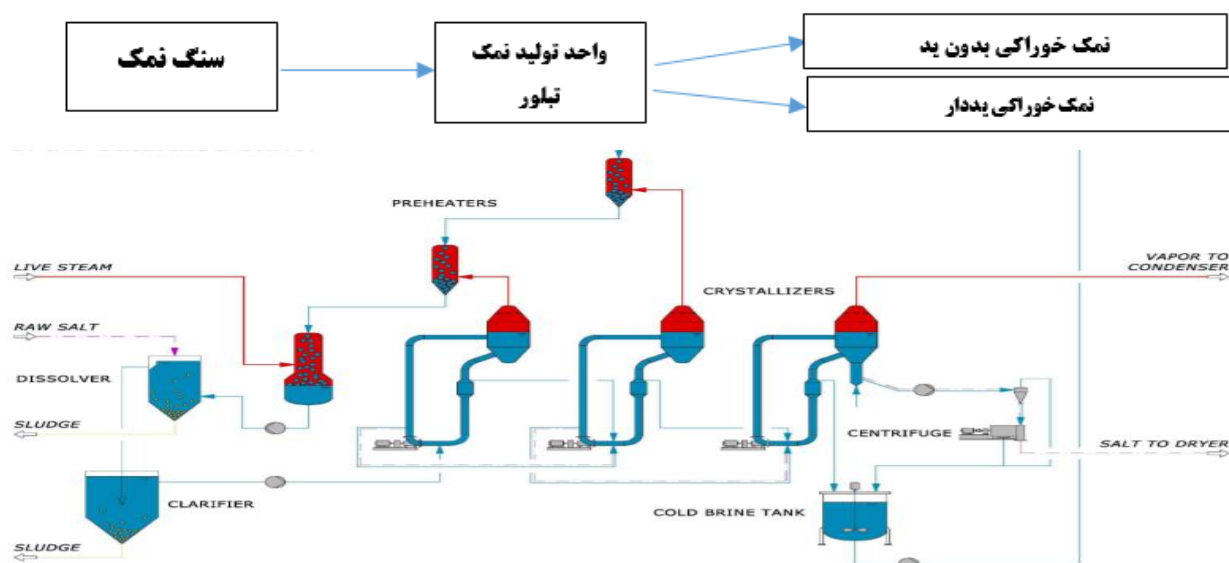
## ۱۰- خلاصه ارزیابی مالی و اقتصادی طرح :

|                                                       |                                                                     |                                        |                   |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| نام پروژه                                             | طرح توسعه سولفات پتاسیم و کلراید کلسیم                              |                                        |                   |
| نام شرکت                                              | شرکت معدنی املاح ایران                                              |                                        |                   |
| شرح گزارش                                             | خلاصه ارزیابی مالی و اقتصادی طرح                                    |                                        |                   |
| تاریخ شروع واقعی (ماه/سال)                            | ۹۸/۰۱/۰۵                                                            |                                        |                   |
| شرح                                                   | مصبوب                                                               | برآوردی                                |                   |
| بودجه پروژه (میلیارد ریال)                            | ۱,۱۶۰                                                               | ۱,۱۰۶                                  |                   |
| مدت زمان اجرای پروژه (ماه)                            | ۲۴                                                                  | ۲۲                                     |                   |
| تاریخ بهره برداری (ماه/سال)                           | ۱۴۰۰/۰۱/۰۵                                                          | ۱۳۹۹/۱۱/۰۱                             |                   |
| تشریح تاثیر پروژه در فعالیتهای شرکت در سال ۹۹         | بهره برداری و تولید ۶۰۰۰ تن سولفات پتاسیم در د ماهه پایانی سال ۱۳۹۹ |                                        |                   |
| تشریح تاثیر پروژه در فعالیتهای شرکت در سالهای آتی     | رسیدن به تولید ۴۰ هزار تنی سولفات پتاسیم و ۲۰ هزار تنی کلراید کلسیم |                                        |                   |
| شرح                                                   | تا پایان اسفند ۹۷                                                   | تا پایان بهمن ۹۸                       | تا پایان اسفند ۹۸ |
| هزینه های انجام شده (میلیارد ریال)                    | ۰                                                                   | ۶۵                                     | ۱۶۵               |
| درصد پیشرفت فیزیکی (%)                                | ۲                                                                   | ۷                                      | ۱۵                |
| معادل ریالی سرمایه گذاری (میلیون ریال) - ارزی و ریالی | ۱,۱۰۶,۰۰۰                                                           | شاخص های ارزیابی طرح                   |                   |
| کل منابع مالی مورد نیاز (ریالی) - میلیون ریال         | ۱,۱۰۶,۰۰۰                                                           | نرخ بازده مورد انتظار سهامداران (MARR) | ۳۰٪               |
| کل منبع مورد نیاز مالی (ارزی) - یورو                  | -                                                                   | دوره بازگشت سرمایه ساده:               | ۲.۵۱ سال          |
| تامین منابع مالی اجرای طرح                            |                                                                     | دوره بازگشت سرمایه با نرخ تنزیل (۲۵٪)  | ۱.۷۶ سال          |
| آورده سهامداران                                       | ۲۱۰,۰۰۰                                                             | ارزش فعلی خالص (NPV)                   | ۱,۳۶۳,۴۷۰         |
| منابع داخلی                                           | ۲۹۶,۰۰۰                                                             | نرخ بازده داخلی (IRR):                 | ۴۳٪               |
| تسهیلات بانکی بلند مدت:                               | ۶۰۰,۰۰۰                                                             | نرخ بازده داخلی تعدیل شده (MIRR)       | ۳۵٪               |

## پروژه ۲:

- ۱- نام پروژه: پروژه طرح توسعه احداث کارخانه تولید نمک تبلور مجدد
- ۲- نام محصول: نمک تبلور مجدد (نمک خوراکی)
- ۳- ظرفیت تولید سالانه: محصول نمک تصفیه تبلور مجدد ۴۰ هزار تن در سال
- ۴- مهمترین کاربردها: - مصارف خانوار، مواد غذایی
- ۵- محل اجرای طرح: سایت مجتمع تولیدی شرکت واقع در استان سمنان شهر گرمسار
- ۶- تحلیل ضرورت و هدف از اجرای طرح:

۱- هدف از اجرای طرح حاضر احداث کارخانه تولید نمک تصفیه تبلور مجدد به ظرفیت ۴۰ هزار تن در سال، متعلق به شرکت معدنی املاح ایران می باشد. دوران احداث طرح حاضر یک ساله پیش بینی شده است: شرکت معدنی املاح ایران تاکنون سه طرح اصلی برای تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی/ نمک صنعتی به مرحله اجرا گذاشته و در مورد همه این طرح ها، محصولات استاندارد و قابل قبول چه به لحاظ مصارف صنعتی و چه به لحاظ مصارف خوراکی تولید کرده است. از طرف دیگر هم در بازاریابی داخلی و حضور در بازارهای جهانی توانائی های مدیریتی لازم را داشته است. محصولات این شرکت در بیش از سه دهه تولید به لحاظ کیفیت منطبق بر استانداردهای ملی و اروپائی و به لحاظ کیفیت و قیمت با محصولات مشابه چینی رقابت می کند. شرکت معدنی املاح ایران طی سال ها تولید و بهره برداری از واحدهای موجود خود چه به لحاظ توزیع شاهرگی (برای محصول سولفات سدیم) و چه برای توزیع مویرگی (برای محصول نمک خوراکی) توانائی های لازم برای بازاریابی و فروش نمک تصفیه تولیدی در کارخانه جدید را نیز دارد. دیاگرام فرایند تولید مجتمع طرح توسعه در ادامه ارائه شده است.



## ۷- ظرفیت طرح

ظرفیت محصولات وضع موجود و طرح توسعه به شرح جدول ذیل می باشد.

جدول ۱ - ظرفیت اسمی تولید محصولات (هزار تن در سال)

| شرح         | سولفات سدیم | نمک تصفیه | جمع |
|-------------|-------------|-----------|-----|
| ظرفیت تولید | وضع موجود   | ۶۵        | ۱۷۲ |
|             | طرح توسعه   | ۴۰        | ۴۰  |
| جمع         |             | ۱۰۵       | ۲۱۲ |

## ۸- خلاصه ارزیابی مالی و اقتصادی طرح :

|                                                                                                     |                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| نام طرح: طرح توسعه نمک تصفیه تبلور مجدد                                                             |                                                    |
| نام محصولات:                                                                                        | نمک تصفیه                                          |
| ظرفیت تولید سالانه:                                                                                 | ۴۰ هزار تن                                         |
| مورد استفاده:                                                                                       | صنایع غذایی، خانوار                                |
| مواد اولیه خارجی:                                                                                   | دارد                                               |
| مواد تولیدی واسطه ای:                                                                               | ندارد                                              |
| دلایل انطباق با استراتژی:                                                                           |                                                    |
| بهبود مستمر پرفولیوی فعالیتها                                                                       |                                                    |
| استفاده از تجربه و تخصص کارکنان در طراحی، تامین، ساخت، نصب تجهیزات، راه اندازی، بهره برداری و آموزش |                                                    |
| زمان بندی اجرای طرح:                                                                                | ۱۲ ماه-شروع طرح ۱۳۹۹/۰۱/۰۱ تاریخ پایان: ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ |
| کل منبع مورد نیاز مالی (ارزی و ریالی به م.ریال): ۳۶۰,۱۱۴                                            |                                                    |
| کل منابع مالی سال ۹۸ (میلیارد ریالی):                                                               | ۲۷۳                                                |
| کل منابع مالی سال ۹۸ (هزار دلار):                                                                   | ۵۷۷.۵                                              |
| آورده سهامدارن (منابع داخلی):                                                                       | ۱۰۸,۰۳۴                                            |
| وام بانکی:                                                                                          | ۲۵۲,۰۸۰                                            |
| شاخص های ارزیابی طرح                                                                                |                                                    |
| دوره بازگشت سرمایه ساده:                                                                            | ۳.۰۸ سال                                           |
| دوره بازگشت سرمایه با نرخ تنزیل (۲۵٪):                                                              | ۳.۰۶ سال                                           |
| ارزش فعلی خالص (NPV)                                                                                | ۲۰۰,۸۳۵ میلیون ریال                                |
| نرخ بازده داخلی (IRR):                                                                              | ۳۸٪ درصد                                           |
| نرخ بازده داخلی تعدیل شده (MIRR)                                                                    | ۳۳.۵۲٪ درصد                                        |

۹- برآورد سرمایه گذاری ثابت طرح :

| برآورد سرمایه گذاری ثابت طرح و هزینه های قبل از بهره برداری |                                 |                          |                  |                  |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| ردیف                                                        | شرح                             | مبلغ ریالی (میلیون ریال) | مبلغ ارزی (دلار) | معادل ارزی (م.ر) | کل مبلغ (م.ر) |
| ۱                                                           | زمین و انشعابات                 | ۰                        | ۰                |                  | ۰             |
| ۲                                                           | ساختمان های طرح                 | ۶۰,۰۰۰                   | ۰                |                  | ۶۰,۰۰۰        |
| ۵                                                           | ماشین الات و تجهیزات            | ۰                        | ۵۷۷,۵۰۰          | ۸۶,۶۲۵           | ۸۶,۶۲۵        |
| ۶                                                           | خرید سایر ماشین آلات            | ۱۵۰,۰۰۰                  | ۰                |                  | ۱۵۰,۰۰۰       |
| ۷                                                           | وسائط نقلیه                     | ۱۳,۰۰۰                   | ۰                |                  | ۱۳,۰۰۰        |
| ۸                                                           | ماشین آلات پشتیبانی             | ۴۰,۰۰۰                   | ۰                |                  | ۴۰,۰۰۰        |
| ۱۰                                                          | هزینه های پیش بینی نشده (۵٪ کل) | ۱۰,۴۸۹                   |                  |                  | ۱۰,۴۸۹        |
|                                                             | جمع                             | ۲۷۳,۴۸۹                  | ۵۷۷,۵۰۰          | ۸۶,۶۲۵           | ۳۶۰,۱۱۴       |

۱۰- خلاصه وضعیت تولید و فروش پروژه طی دوره ۵ ساله :

| درآمد حاصل از فروش |             |          |                  |                  |                                                       |         |         |         |         |
|--------------------|-------------|----------|------------------|------------------|-------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| ردیف               | شرح         | واحد     | قیمت واحد (دلار) | قیمت واحد (ریال) | میزان فروش و ظرفیت در سالهای مختلف (میلیون ریال / تن) |         |         |         |         |
|                    |             |          |                  |                  | سال ۱                                                 | سال ۲   | سال ۳   | سال ۴   | سال ۵   |
|                    |             |          |                  |                  | ۱۰۰٪                                                  | ۱۰۰٪    | ۱۰۰٪    | ۱۰۰٪    | ۱۰۰٪    |
| ۱                  | ظرفیت ۴۰۰۰۰ | تن درسال |                  |                  | ۴۰,۰۰۰                                                | ۴۰,۰۰۰  | ۴۰,۰۰۰  | ۴۰,۰۰۰  | ۴۰,۰۰۰  |
| ۵                  | فروش ۴۰۰۰۰  | تن درسال | ۷,۱۴۰            | ۲۸۵,۶۰۰          | ۳۱۴,۱۶۰                                               | ۳۶۱,۲۸۴ | ۴۱۵,۴۷۷ | ۴۷۷,۷۹۸ | ۴۷۷,۷۹۸ |
|                    | جمع کل فروش |          |                  | ۲۸۵,۶۰۰          | ۳۱۴,۱۶۰                                               | ۳۶۱,۲۸۴ | ۴۱۵,۴۷۷ | ۴۷۷,۷۹۸ | ۴۷۷,۷۹۸ |

اطلاعاتی در خصوص مسئولیت های اجتماعی

| ردیف | نهاد دریافت کننده مساعدت              | مبلغ (میلیون ریال) |
|------|---------------------------------------|--------------------|
| ۱    | سیل زدگان و آسیب های ناشی از وقوع سیل | ۱,۶۰۲,۵۲۱,۰۰۰      |
| ۲    | همایش ها و دانشگاهها                  | ۱,۳۷۷,۰۰۰,۰۰۰      |
| ۳    | بهزیستی و کمیته امداد                 | ۱,۳۲۰,۴۳۷,۴۳۸      |
| ۴    | ورزشی                                 | ۳۸۵,۰۰۰,۰۰۰        |
| ۵    | نیروی انتظامی و بسیج                  | ۱۹۲,۳۰۰,۰۰۰        |
| ۶    | سایر                                  | ۴۹,۸۹۶,۰۰۰         |
|      | جمع                                   | ۴,۹۲۷,۱۵۴,۴۳۸      |

## ۲-۲. برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع

- ۱- حضور در فروشگاه های زنجیره ای که در سراسر کشور دارای شعبه هستند برای ارتباط مستقیم با مصرف کننده
- ۲- جذب نماینده استانی در استان های فاقد نمایندگی
- ۳- جذب شرکت ها و صنایع مصرف کننده نمک جهت ثبات بازار فروش نمک فله
- ۴- عقد قرارداد صادرات نمک به کشور روسیه به عنوان بزرگترین بازار مصرف نمک در حوزه دریای خزر
- ۵- جذب نماینده و فروش محصولات به کشورهای همسایه مانند عمان، قطر، افغانستان و .....
- ۶- افزایش رایزنی جهت صادرات سولفات سدیم

## ۲-۳. تغییرات رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آن ها بر نتایج گزارش شده

کلیه ثبت های مالی و رویدادهای شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و قوانین ذیربط حاکم بر شرکت صورت می پذیرد. در دوره مالی مورد گزارش، اقدامی در خصوص تغییر رویه یا برآورد که نتیجه عملیات شرکت را به نحو با اهمیتی تحت تاثیر قرار دهد نشده است.

## ۲-۴. 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 ارتقاء بهره وری در سطوح مختلف شرکت میباشد. 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 نمیشوند چه به نمایندگی چه اصالتا

## ۳. مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

### ۳-۱. منابع مالی در اختیار شرکت

منابع مالی در دسترس شرکت عمدتاً منابع حاصل از درآمد های عملیاتی و تسهیلات بانکی میباشد که شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیرمالی همواره تلاش نموده است به نحوی اقدام نماید تا با مدیریت منابع و نقدینگی حداکثر استفاده از مزیت مذکور را برای شرکت فراهم نماید. در پایان دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸، شرکت وجوه نقدی معادل ۴۷۲،۲۵۳ میلیون ریال، سرمایه گذاری های کوتاه مدت معادل ۷۵۲،۹۷۳ میلیون ریال دریافتنی های تجاری و غیر تجاری معادل ۲۹۹،۹۰۰ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۳۴۰،۲۸۳ میلیون ریال، پیش پرداختها معادل ۱۶،۸۶۰ میلیون ریال و مجموع دارایی جاری معادل ۲،۱۵۸،۰۰۷ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۱،۰۰۹،۶۸۱ میلیون ریال داشته است. این موضوع موجب فزونی سرمایه در گردش شرکت شده است. موازی با این موضوع شرکت در طی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ اقدام به اخذ تسهیلات با نرخ بهره ۱۸ درصد از بانک صنعت معدن نموده است. و با توجه به وضعیت نقدینگی و تسهیلات مالی مصوب شده جهت اجرای پروژه ها شرکت با ریسک با اهمیتی در خصوص منابع مالی و نقدینگی مواجه نخواهد بود.

### ۳-۲. مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده دینفعان از طریق بهینه سازی تعادل بدهی و سرمایه، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می شود. استراتژی

کلی شرکت از سال ۱۳۹۷ بدون تغییر باقی مانده است و شرکت در معرض هیچگونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج از شرکت نیست. کمیته مدیریت ریسک شرکت، ساختار سرمایه شرکت را سه ماه یکبار بررسی می کند. به عنوان بخشی از این بررسی، کمیته، هزینه سرمایه و ریسک های مرتبط با هر طبقه از سرمایه را مدنظر قرار می دهد. شرکت یک نسبت اهرمی هدف به میزان ۲۰٪- ۲۵٪ دارد که بعنوان نسبت خالص بدهی به سرمایه تعیین شده است. نسبت اهرمی در ۲۹/۱۲/۱۳۹۸ معادل ۲۳ درصد بوده که نسبت به درصد اهرمی پایان سال ۱۳۹۷ که ۲۵ درصد بوده کاهش یافته است

### ۳-۳. اهداف مدیریت ریسک مالی

کمیته ریسک شرکت، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش های ریسک داخلی که آسیب پذیری را برحسب درجه و اندازه ریسک ها تجزیه و تحلیل می کند، ارائه می کند. این ریسک ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ ارز و سایر ریسک های قیمت)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد. کمیته ریسک شرکت که بر ریسک ها و سیاست های اجرا شده نظارت می کند تا آسیب پذیری از ریسک ها را کاهش دهد، بصورت فصلی به هیأت مدیره گزارش می دهد.

شرکت به دنبال حداقل کردن اثرات این ریسک ها از طریق پایش مستمر و ارائه راهکارها و اقدامات اصلاحی است. رعایت سیاست ها و محدودیت های آسیب پذیری، توسط حسابرسان داخلی به طور مستمر بررسی می شود.

### ۳-۴. ریسک بازار

فعالیت های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک های مالی تغییرات در نرخ های مبادله ارزی قرار می دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب پذیری از ریسک ارزی، پیگیری و تلاش در جهت تخصیص ارز نیمایی و استفاده بهینه از ارز حاصل از صادرات اقدام مینماید.

آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه گیری می شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تأثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ های ارز در طی سال را ارزیابی می کند. دوره زمانی طولانی تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت، ارزش در معرض ریسک را تکمیل میکند و به شرکت در ارزیابی آسیب پذیری از ریسک های بازار، کمک می کند. جزئیات تجزیه و تحلیل حساسیت برای ریسک ارزی در یادداشت ۷-۳ ارائه شده است.

هیچگونه تغییری در آسیب پذیری شرکت از ریسک های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه گیری آن ریسک ها، رخ نداده است

### ۳-۵. مدیریت ریسک ارز

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 بر قیمت تمام شده محصول به صورت مستقیم تأثیر با اهمیتی ندارد. اما با توجه به اجرای پروژه طرح توسعه سولفات پتاسیم و کلراید کلسیم، افزایش نرخ ارز در بهای تمام شده اجرای طرح 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. آسیب پذیری از نوسان نرخ ارز را از طریق پیگیری و تلاش در جهت تخصیص ارز نیمایی و استفاده بهینه از ارز حاصل از صادرات و داخلی سازی کامل پروژه مدیریت می شود و در صورت تغییر نرخ ارز پیگیری لازم جهت تعیین قیمت های فروش جدید صورت می پذیرد.

### ۳-۶. مدیریت ریسک ارز

شرکت در فعالیت های جاری خود با توجه به اینکه عمده مواد اولیه مصرفی و قطعات داخلی میباشد به طور عمده در معرض واحد پولی قرار ندارد اما در خصوص اجرای پروژه طرح توسعه به طور عمده در معرض واحد پولی یورو و دلار به دلیل تاثیر بر قیمت تمام شده اجرا و قیمت تمام شده محصول تولیدی قرار دارد. حساسیت شرکت نسبت به ۱۰ درصد افزایش و کاهش ریال نسبت به ارزهای خارجی نشان دهنده ارزیابی مدیریت از احتمال معقول تغییر در نرخ های ارز است. تجزیه و تحلیل حساسیت تنها شامل اقلام پولی ارزی است و تسعیر آنها در پایان دوره به ازای ۱۰ درصد تغییر در نرخ های ارز تعدیل شده است. تغییرات مثبت ارائه شده نشان دهنده افزایش سود یا حقوق مالکانه است که در آن ریال به میزان ۱۰ درصد در مقابل ارز مربوطه تقویت شده است. برای ۱۰ درصد تضعیف ریال در مقابل ارز مربوطه، یک اثر قابل مقایسه بر سود یا حقوق مالکانه وجود خواهد داشت و مانده های منفی خواهد شد. به نظر مدیریت، تجزیه و تحلیل حساسیت نشان دهنده ریسک ذاتی ارز نیست زیرا آسیب پذیری در پایان سال منعکس کننده آسیب پذیری طی سال نمی باشد

### ۳-۷. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت در فعالیت های جاری خود با توجه به اینکه عمده مواد اولیه مصرفی و قطعات داخلی میباشد به طور عمده در معرض واحد پولی قرار ندارد اما در خصوص اجرای پروژه طرح توسعه به طور عمده در معرض واحد پولی یورو و دلار به دلیل تاثیر بر قیمت تمام شده اجرا و قیمت تمام شده محصول تولیدی قرار دارد. حساسیت شرکت نسبت به ۱۰ درصد افزایش و کاهش ریال نسبت به ارزهای خارجی نشان دهنده ارزیابی مدیریت از احتمال معقول تغییر در نرخ های ارز است. تجزیه و تحلیل حساسیت تنها شامل اقلام پولی ارزی است و تسعیر آنها در پایان دوره به ازای ۱۰ درصد تغییر در نرخ های ارز تعدیل شده است. تغییرات مثبت ارائه شده نشان دهنده افزایش سود یا حقوق مالکانه است که در آن ریال به میزان ۱۰ درصد در مقابل ارز مربوطه تقویت شده است. برای ۱۰ درصد تضعیف ریال در مقابل ارز مربوطه، یک اثر قابل مقایسه بر سود یا حقوق مالکانه وجود خواهد داشت و مانده های منفی خواهد شد. به نظر مدیریت، تجزیه و تحلیل حساسیت نشان دهنده ریسک ذاتی ارز نیست زیرا آسیب پذیری در پایان سال منعکس کننده آسیب پذیری طی سال نمی باشد

### ۳-۸. 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 میدهد. با توجه به افزایش میزان بارندگی ها در اراک، کاهش عیار ماده معدنی به میزان دو درصد محتمل می باشد

### ۳-۹. 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 میتواند 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

### ۱۰-۳. 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 تعداد ۱۰ دستگاه کشنده خریداری کرده تا در چنین 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

### ۱۱-۳. ریسک حمل و نقل ماده معدنی

روند سال جاری و احتمال افزایش نرخ حامل های انرژی حمل و نقل جاده ای در آینده میتواند تاثیر با اهمیتی در قیمت تمام شده حمل ماده معدنی داشته باشد لذا شرکت جهت کاهش این ریسک در سال ۱۳۹۸ تعداد ۱۰ دستگاه کشنده خریداری کرده و ۱۵ دستگاه کمپرسی را به ناوگان حمل و نقل خود اضافه نموده که اثرات این ریسک را کاهش میدهد

### ۱۲-۳. مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکتهایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشد. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می کند. آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت های طرف قرارداد که بطور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تأیید می شود، کنترل می شود. دریافتی های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حسابهای دریافتی انجام می شود. همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روشهای افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک های اعتباری مرتبط با داراییهای مالی خود نگهداری نمی کند.

### ۱۳-۳. مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سر رسید داراییها و بدهیهای مالی، مدیریت می کند. فروش شرکت عمدتاً به صورت نقدی می باشد و لذا شرکت در شرایط عادی مشکلی از لحاظ نقدینگی ندارد ولی برای اجرای طرحهای توسعه نقدینگی می تواند ریسک پذیر باشد که سعی می شود تامین آن برای اجرای طرحهای توسعه عمدتاً از طریق دریافت تسهیلات بانکی و یا از طریق بازار سرمایه انجام گردد

### ۱۴-۳. ریسک محصول جایگزین

محصول سولفات سدیم تولیدی این شرکت عمدتاً در صنایع تولید پودرهای شوینده مصرف میشود و نظر به اینکه این محصول در بین مواد مصرفی برای تولید پودر های شوینده ارزاترین 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 نمی رود 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، همچنین بررسی بر روی مناطق مختلف ایران حاکی از آن است هنوز اکثریت افراد جامعه استفاده از پودرهای شوینده را ترجیح میدهند

### ۱۵-۳. ریسک کاهش قیمت محصول

محصول اصلی تولیدی شرکت یعنی سولفات سدیم عمدتاً در صنایع شوینده مصرف می شود و در بین موادی که این صنایع برای تولید پودرهای 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 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 محدودیت هایی مواجه سازد. یکی از راهکارهای کنترل ریسک یاد شده، عرضه کالا در بازارهای با سازو کار حراج است که خوشبختانه اخیراً بخشی از فروش محصول در بازار بورس کالا صورت پذیرفته است.

در مورد نمک خوراکی تولیدی 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 است

### ۱۶-۳. ریسک قیمت نهادهای تولیدی

قسمت عمده مواد اولیه مصرفی از معادن شرکت استخراج می گردد 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 می شود 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 می باشد. همچنین افزایش کرایه حمل تاثیر نسبتاً با اهمیتی بر قیمت تمام شده خواهد داشت.

### منابع مورد انتظار برای پوشش تعهدات و مخارج غیر قابل انتظار:

شرکت همواره بر آن است تا بتواند تعهدات و مخارج احتمالی را پوشش دهد. در این خصوص، در حال حاضر تعهد یا مخارج احتمالی که بتواند نتیجه عملیات شرکت را متاثر سازد محتمل نمی باشد.

### روندهای شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت:

در حال حاضر روند خاص شناخته شده و یا نوسانات مورد انتظار در منابع سرمایه ای شرکت وجود ندارد

### ۴. نتایج عملیات و چشم اندازها

#### ۴-۱. مطالبات

در سال مالی ۱۳۹۸ دوره وصول مطالبات ۲۱ روز می باشد. با توجه به تجربیات گذشته کاهش ارزش بر مبنای برآورد مقادیر غیر قابل بازیافت باتوجه به سابقه نکول مشتری و تجزیه و تحلیل مالی فعلی مشتری و با عنایت به وثائق نزد شرکت، منظور می شود.

## ۴-۲. موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل به مبلغ ۵۶,۶۹۰ میلیون ریال افزایش یافته است. علت عمده افزایش موجودی مواد و کالا، افزایش بهای تمام شده تامین مواد اولیه و بسته‌بندی با توجه به نوسانات نرخ ارز و افزایش سطح عمومی قیمت ها و تامین بخشی از مواد و قطعات سال بعد به منظور کاهش اثرات تورمی بازار می‌باشد.

## ۴-۳. سرمایه گذاری بلندمدت

همانگونه که در یادداشت های صورت های مالی افشا شده است، مبلغ سرمایه‌گذاری بلندمدت عمدتاً بابت تحصیل سهام شرکت مس باهنر به میزان ۱۸,۰۵۰ میلیون ریال، خاک چینی به میزان ۱۲۴,۲۴۱ ریال و صنایع ملی مس ایران به میزان ۳۶,۰۸۸ میلیون ریال می باشد. موضوع فعالیت شرکت های مذکور تولید و فروش ماده معدنی مس و خاک ظروف چینی می باشد. سال مالی شرکت های موصوف پایان اسفند ماه هر سال می‌باشد. در راستای رعایت دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، صورت‌های مالی شرکت‌های مذکور بر روی سامانه کدال منتشر شده است. لکن به منظور بررسی وضعیت مالی و عملکرد شرکتها از دیدگاه مدیریت موارد زیر را نیز به استحضار می‌رساند؛

| شرکتهای سرمایه پذیر | تعداد سهام | درصد مالکیت |
|---------------------|------------|-------------|
| شرکت مس باهنر       | ۱,۰۲۳,۳۶۰  | کمتر از ۱   |
| شرکت خاک چینی       | ۲۸,۹۶۶,۸۹۴ | ۶           |
| صنایع ملی مس ایران  | ۲۰,۰۵۷,۱۴۱ | کمتر از ۱   |

| (مبالغ به میلیون ریال)   |                   |               |            |            |            |            |            |
|--------------------------|-------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ۱۳۹۷                     |                   |               |            | ۱۳۹۸       |            |            |            |
| تعداد سهام               | درصد سرمایه گذاری | بهای تمام شده | مبلغ دفتری | ارزش بازار | مبلغ دفتری | ارزش بازار | ارزش بازار |
| سرمایه گذاری سریع معامله |                   |               |            |            |            |            |            |
| (بورسی و فرا بورسی):     |                   |               |            |            |            |            |            |
| ۲۸,۹۶۶,۸۹۴               | ۵.۸               | ۱۲۴,۲۴۱       | ۱۲۴,۲۴۱    | ۱,۲۸۴,۳۴۴  | ۱۰۱,۵۳۶    | ۳۳۸,۹۴۱    |            |
| ۱,۰۲۳,۳۶۰                | ۰.۰۹              | ۱۸,۰۵۰        | ۱۸,۰۵۰     | ۲۳,۶۵۵     | -          | -          |            |
| ۲۰,۰۵۷,۱۴۱               | ۰.۰۳              | ۳۶,۰۸۸        | ۳۶,۰۸۸     | ۱۴۲,۲۰۵    | ۳۶,۰۸۸     | ۷۷,۴۴۱     |            |

۴-۴- خلاصه اطلاعات مالی شرکت طی دو سال مالی اخیر بشرح جدول زیر می باشد (ارقام به میلیون ریال می باشد)؛

| شرح                                | سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ | سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| دارایی های جاری                    | ۱,۲۶۱,۸۱۰                    | ۲,۱۵۸,۰۰۷                    |
| دارایی های غیر جاری                | ۷۵۶,۰۶۵                      | ۱,۱۶۸,۵۴۵                    |
| بدهی های جاری                      | ۵۷۳,۵۵۱                      | ۹۳۷,۵۸۳                      |
| بدهی های بلندمدت                   | ۶۷,۷۵۴                       | ۷۲,۰۹۸                       |
| سرمایه                             | ۲۱۰,۰۰۰                      | ۲۱۰,۰۰۰                      |
| افزایش سرمایه در جریان             | ۰                            | ۲۱۰,۰۰۰                      |
| سود (زیان) انباشته                 | ۱,۱۴۵,۵۷۰                    | ۱,۸۷۵,۸۷۱                    |
| فروش                               | ۱,۸۶۴,۶۵۶                    | ۲,۹۰۳,۷۲۶                    |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته      | ۶۹۶,۹۶۴                      | ۹۳۳,۱۵۹                      |
| سود عملیاتی                        | ۱,۰۸۳,۲۵۴                    | ۱,۸۵۸,۲۹۵                    |
| هزینه های مالی                     | ۱۵,۷۰۱                       | ۲۹,۵۳۹                       |
| سود خالص                           | ۹۹۰,۲۹۳                      | ۱,۸۰۴,۳۰۱                    |
| وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی | ۱,۱۱۲,۴۷۹                    | ۱,۹۰۰,۴۱۹                    |

در ارتباط با وضعیت مالی و عملکرد شرکت موارد زیر قابل ذکر است؛

۱. علت افزایش دارایی های جاری شرکت نسبت به به مدت مشابه سال قبل عمدتا مربوط به افزایش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت (از ۵۴۴,۵۴۲ میلیون ریال ۱۲ ماهه ۹۷ به ۹۷۳,۷۵۲ میلیون ریال در ۱۲ ماهه ۱۳۹۸) ناشی از سپرده گذاری وجوه در بانکها به افزایش حساب های دریافتنی تجاری و غیر تجاری (از ۸۲,۳۴۹ میلیون ریال ۱۲ ماهه ۹۷ به ۲۹۹,۹۰۰ میلیون ریال در ۱۲ ماهه ۱۳۹۸) ناشی از افزایش مبلغ فروش به خصوص در ماه های پایانی سال و افزایش موجودی مواد و کالا (از ۲۸۳,۵۹۳ میلیون ریال ۱۲ ماهه ۹۷ به ۳۴۰,۲۸۳ میلیون ریال در ۱۲ ماهه ۱۳۹۸) ناشی از افزایش بهای تمام شده تامین مواد و قطعات و تامین بخشی از مواد و قطعات سال ۱۳۹۹ جهت کاهش اثرات تورمی سالانه و همچنین افزایش موجودی کالای ساخته شده میباشد.

۲. علت افزایش داراییهای غیر جاری شرکت نسبت به ۱۲ ماهه ۱۳۹۷ عمدتا مربوط به افزایش داراییهای در جریان تکمیل ناشی از اجرای طرح توسعه سولفات پتاسیم و همچنین خرید ماشین الات معدن جهت جابجایی مواد معدنی و کاهش ریسک های تامین مواد اولیه میباشد .

۳. علت افزایش بدهی های جاری شرکت نسبت به مدت مشابه سال قبل عمدتا مربوط به افزایش تسهیلات مالی دریافتی جهت تامین سرمایه در گردش به میزان ۱۸۶،۴۳۱ میلیون ریال و افزایش حسابهای پرداختنی تجاری و غیر تجاری از ۱۰۴،۶۰۵ میلیون ریال سال مالی ۹۷ به ۳۶۱،۶۱۱ میلیون ریال سال مالی منتهی به ۱۳۹۸ عمدتا مربوط به بدهی به سهامداران ناشی از فروش حق تقدم های استفاده نشده در پایان اسفند ماه می باشد و شرکت تغییرات با اهمیتی در بدهیهای جاری نسبت به مدت مشابه سال قبل نداشته است .

۴. افزایش سرمایه در جریان به مبلغ ۲۱۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و آوردی نقدی سهامداران که با توجه به اتمام کلیه مراحل قانونی و اتمام فروش حق تقدم های استفاده نشده در مرحله ثبت در اداره ثبت شرکت ها میباشد و تا نیمه اردیبهشت ماه ۱۳۹۹ به ثبت خواهد رسید به سرمایه منتقل میگردد .

۵. فروش شرکت در ۱۲ ماهه سال ۱۳۹۸ نسبت به مدت مشابه سال قبل معادل ۵۶ درصد رشد داشته که عمدتا مربوط به افزایش نرخ فروش سولفات سدیم و عرضه محصولات شرکت در بورس کالا و افزایش مقداری و مبلغی فروش نمک میباشد. قابل ذکر است ۸۶ درصد حجم فروش شرکت مربوط به فروش محصول سولفات سدیم می باشد مابقی به فروش محصول نمک در بازار داخلی و خارجی تعلق دارد.

۶. در سال ۱۳۹۷ ، ۱۰۰ درصد سود خالص دوره و بخشی از سود انباشته جمعا معادل ۹۲۴،۰۰۰ میلیون ریال ، در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت بین سهامداران تقسیم به استثنا سهامدارانی که جهت دریافت مراجعه ننموده اند به طور کامل در زمانبندی اعلامی پرداخت گردیده است .

#### ۴-۵. سیاست تقسیم سود

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۳۹۷ با افزایش ۱۴۵ درصدی نسبت به سال قبل به مبلغ ۹۲۴،۰۰۰ میلیون ریال رسید. ضمن آنکه برای سال مالی ۱۳۹۸، هیات مدیره شرکت ، سود سهام نقدی پیشنهادی را معادل ۳۲ درصد سود خالص اعلام نموده است. بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۸ در اختیار مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد.

شایان ذکر است سود نقدی مصوب مجامع سه سال اخیر به همراه سود هر سهم سنوات مذکور بشرح جدول زیر می باشد.

| شرح             | سال مالی ۱۳۹۶ | سال مالی ۱۳۹۷ | سال مالی ۱۳۹۸ |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| سرمایه          | ۲۱۰,۰۰۰       | ۲۱۰,۰۰۰       | ۴۲۰,۰۰۰       |
| درآمد هر سهم    | ۲,۲۱۵         | ۴,۷۱۶         | ۴,۳۰۷         |
| سود نقدی هر سهم | ۱,۸۰۰         | ۴,۴۰۰         | ۱,۴۰۰         |
| درصد تقسیم سود  | ۸۱            | ۹۳            | ۳۲            |

#### ۴-۶. تسهیلات مالی

مانده تسهیلات پرداختی در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۳۸۶,۷۸۹ میلیون ریال بوده که نسبت به سال قبل ۹۳ درصد افزایش یافته است. مانده کل تسهیلات شرکت از بانک صنعت معدن و با نرخ سود ۱۸ درصد می باشد. با توجه به برنامه ریزی انجام شده برای تولید و فروش و تامین مالی طرح های توسعه خطوط تولیدی شرکت ( پروژه سولفات پتاسیم و پروژه کارخانه نمک ) اخذ تسهیلات به مبلغ ۷۸۰,۰۰۰ میلیون در ریال در سال ۱۳۹۹ در دست اقدام میباشد همچنین تغییر نرخ سود تسهیلات در اختیار این مدیریت نمی باشد. بدیهی است تغییر در نرخ سود تسهیلات موجب تغییر در هزینه های مالی شرکت خواهد شد.

#### ۴-۷. سرمایه

همانگونه که در بند ۵-۱ گزارش اخیر و یادداشت شماره ۲۱ صورت های مالی تشریح شده است طی دوره مالی اخیر و به پیرو آگهی مندرج در روزنامه کثیرالانتشار در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۲۰ به شماره ۲۷۳۲۶ طرح افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامدارن به میزان ۲۱۰,۰۰۰ میلیون ریال به تصویب رسیده و که با توجه به اتمام کلیه مراحل قانونی و پایان فروش حق تقدم های استفاده نشده در جریان ثبت در اداره ثبت شرکت ها میباشد و تا نیمه اردیبهشت ماه ۱۳۹۹ ثبت و به سرمایه منتقل میگردد .

#### ۸-۴. نتایج عملکرد شرکت :

عملکرد شرکت برای سال ۱۳۹۸ و ارقام مقایسه ای سال ۱۳۹۷ بشرح جدول زیر ارایه شده است؛

| سال ۱۳۹۷    | سال ۱۳۹۸    |                                       |
|-------------|-------------|---------------------------------------|
| میلیون ریال | میلیون ریال |                                       |
|             |             | <b>عملیات در حال تداوم:</b>           |
| ۱,۸۶۴,۶۵۶   | ۲,۹۰۳,۷۲۶   | درآمدهای عملیاتی                      |
| (۶۹۶,۹۶۴)   | (۹۳۳,۱۵۹)   | بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی        |
| ۱,۱۶۷,۶۹۲   | ۱,۹۷۰,۵۶۷   | سود ناخالص                            |
| (۸۳,۸۴۲)    | (۱۱۳,۵۵۷)   | هزینه های فروش ، اداری و عمومی        |
| -           | ۱,۲۸۵       | سایر درآمدها                          |
| (۵۹۶)       | -           | سایر هزینه ها                         |
| ۱,۰۸۳,۲۵۴   | ۱,۸۵۸,۲۹۵   | سود عملیاتی                           |
| (۱۵,۷۰۱)    | (۲۹,۵۳۹)    | هزینه های مالی                        |
| ۱۰۸,۱۰۳     | ۲۶۳,۷۳۲     | سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی   |
| ۱,۱۷۵,۶۵۶   | ۲,۰۹۲,۴۸۸   | سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۱۸۹,۰۲۸)   | (۲۹۹,۷۹۶)   | هزینه مالیات بر درآمد:                |
| ۳,۶۶۵       | ۱۱,۶۰۹      | سال جاری                              |
|             |             | سال های قبل                           |
| ۹۹۰,۲۹۳     | ۱,۸۰۴,۳۰۱   | سود خالص عملیات درحال تداوم           |
| ۹۹۰,۲۹۳     | ۱,۸۰۴,۳۰۱   | سود خالص                              |
|             |             | <b>سود پایه هر سهم:</b>               |
| ۲,۱۴۵       | ۳,۷۵۵       | عملیاتی (ریال)                        |
| ۲۲۵         | ۵۵۲         | غیر عملیاتی (ریال)                    |
| ۲,۳۷۰       | ۴,۳۰۷       | سود پایه هر سهم (ریال)                |

#### ۱-۸-۴. درآمدهای عملیاتی

مجموع درآمدهای شرکت برای ۱۲ ماهه سال مالی ۱۳۹۸ برابر مبلغ ۲,۹۰۳,۷۲۶ میلیون ریال بود که نسبت به سال ۱۳۹۷، حدود ۵۶ درصد افزایش یافته است.

جدول زیر، میزان فروش محصولات شرکت را بصورت خلاصه نشان می دهد:

| عملکرد ۱۲ ماهه |             |         |                |             |         | واحد سنجش | نام محصول   |
|----------------|-------------|---------|----------------|-------------|---------|-----------|-------------|
| واقعی ۱۳۹۸     |             |         | واقعی سال ۱۳۹۷ |             |         |           |             |
| مبلغ           | میانگین نرخ | مقدار   | مبلغ           | میانگین نرخ | مقدار   |           |             |
| ۲,۵۷۶,۱۴۱      | ۱۳,۷۴۴,۹۱۶  | ۱۸۷,۴۲۵ | ۱,۶۴۱,۳۲۲      | ۸,۸۳۸,۱۳۹   | ۱۸۵,۷۰۹ | تن        | سولفات سدیم |
| ۳۲۷,۵۸۵        | ۳,۸۴۰,۶۱۱   | ۸۵,۳۹۵  | ۲۲۳,۳۳۴        | ۲,۸۳۷,۱۲۸   | ۷۷,۷۳۲  | تن        | نمک         |
| ۲,۹۰۳,۷۲۶      | ۱۰,۶۴۷,۷۲۹  | ۲۷۲,۷۲۰ | ۱,۸۶۴,۶۵۶      | ۷,۰۸۶,۱۴۷   | ۲۶۳,۱۴۱ |           |             |

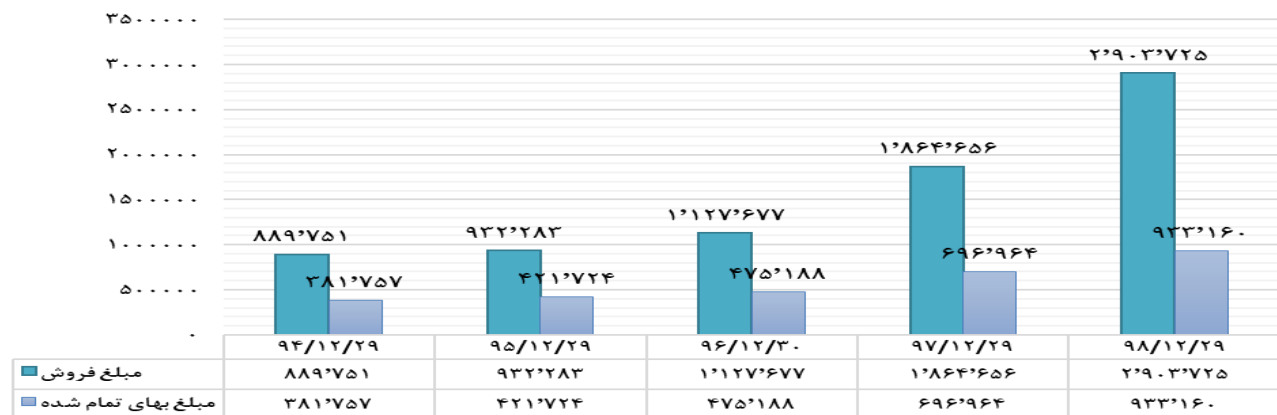
| فروش داخلی |             |         |                |           |             |           |             |
|------------|-------------|---------|----------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
| واقعی ۱۳۹۸ |             |         | واقعی سال ۱۳۹۷ |           |             | واحد سنجش | نام محصول   |
| مبلغ       | میانگین نرخ | مبلغ    | میانگین نرخ    | مبلغ      | میانگین نرخ |           |             |
| ۲,۵۶۸,۰۹۷  | ۱۳,۷۳۰,۷۸۹  | ۱۸۷,۰۳۲ | ۱,۶۳۷,۱۹۶      | ۸,۸۳۰,۴۲۴ | ۱۸۵,۴۰۴     | تن        | سولفات سدیم |
| ۲۴۵,۰۸۴    | ۴,۴۸۱,۸۲۲   | ۵۴,۶۸۴  | ۱۷۸,۰۱۹        | ۳,۲۰۶,۱۶۳ | ۵۵,۵۲۴      | تن        | نمک         |
| ۲,۸۱۳,۱۸۱  | -           | ۲۴۱,۷۱۶ | ۱,۸۱۵,۲۱۵      | -         | ۲۴۰,۹۲۸     |           |             |

| فروش صادراتی |             |        |                |            |             |           |             |
|--------------|-------------|--------|----------------|------------|-------------|-----------|-------------|
| واقعی ۱۳۹۸   |             |        | واقعی سال ۱۳۹۷ |            |             | واحد سنجش | نام محصول   |
| مبلغ         | میانگین نرخ | مبلغ   | میانگین نرخ    | مبلغ       | میانگین نرخ |           |             |
| ۸,۰۴۴        | ۲۰,۴۶۸,۱۹۳  | ۳۹۳    | ۴,۱۲۶          | ۱۳,۵۲۷,۸۶۸ | ۳۰۵         | تن        | سولفات سدیم |
| ۸۲,۵۰۱       | ۲,۶۹۵,۱۴۲   | ۳۰,۶۱۱ | ۴۵,۳۱۵         | ۲,۰۶۸,۴۲۲  | ۲۱,۹۰۸      | تن        | نمک         |
| ۹۰,۵۴۵       | -           | ۳۱,۰۰۴ | ۴۹,۴۴۱         | -          | ۲۲,۲۱۳      |           |             |

فروش سولفات سدیم (تن) در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل حدود ۱ درصد افزایش یافته است و فروش نمک در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل ۹٪ افزایش داشته است. همچنین بیش از ۳۶ درصد فروش نمک مربوط به بخش فروش صادرات می باشد. مبلغ فروش سولفات سدیم نسبت به سال قبل حدود ۵۶ درصد افزایش یافته است.

فروش این محصولات در ۵ سال گذشته در نمودار زیر آرایه شده است؛

#### روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال



#### ۲-۸-۴. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ نسبت به دوره مشابه حدود ۳۴ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش مواد مصرفی و دستمزد مستقیم می باشد. علت افزایش هر یک از عوامل مذکور بصورت جداگانه بشرح زیر تشریح می گردد.

علت افزایش مواد مصرفی ناشی از عوامل زیر می باشد:

۱. افزایش مقدار تولید شرکت از مقدار ۲۶۴,۵۷۷ تن در دوره مالی مشابه به مقدار ۲۷۲,۵۵۹ تن در دوره جاری.
۲. افزایش هزینه های مواد ناشی از افزایش نرخ استخراج و کرایه حمل مواد می باشد که با توجه به خرید کامیون و تقویت ناوگان حمل و نقل جهت تأمین مواد اولیه و همچنین انعقاد قرارداد جدید با پیمانکار حمل مواد از معدن، مدیریت پیش بینی می نماید بهای مواد مصرفی در سال آتی با تغییرات کمتری مواجه شود

۱- افزایش حقوق و دستمزد ناشی از افزایش سالانه حقوق براساس قانون کار می باشد:

ذکر این نکته ضروری است که تعداد پرسنل شرکت نسبت به سال قبل با توجه به اجرای پروژه های در جریان افزایش یافته است. مدیریت شرکت انتظار دارد دستمزد مستقیم برای سال آتی با توجه به عدم برنامه برای استخدام نفرات جدید، به اندازه افزایش نرخ قانونی افزایش یابد.

۴ - سربار شرکت نسبت به دوره مالی مشابه افزایش یافته است که عمدتاً مربوط به افزایش بهای تمام شده کالا و خدمات با توجه به نوسانات بازار و افزایش سطح عمومی قیمت ها در عوامل تاثیر گذار سربار شرکت میباشد . با توجه به تورم موجود در جامعه و تغییرات نرخ ارز انتظار می رود هزینه های سربار در سال آینده نیز افزایشی باشد

### ۳-۸-۴. هزینه های فروش، اداری و عمومی

هزینه های فروش، اداری و عمومی نسبت به سال قبل ۳۵ درصد افزایش یافته است. علت افزایش هزینه های فروش، اداری و عمومی ناشی از افزایش هزینه حقوق و دستمزد پرسنل و افزایش بهای تمام شده کالا و خدمات با توجه به نوسانات بازار و افزایش سطح عمومی قیمت ها میباشد و انتظار می رود برای سال آتی، هزینه های فروش به دلیل برنامه ریزی جهت افزایش صادرات به بازارهای خارجی در دامنه ۱۲۴،۰۲۲ میلیون ریال قرار گیرد.

### ۴-۸-۴. هزینه های مالی

هزینه های مالی شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ مبلغ ۲۹،۵۳۹ میلیون ریال بوده است که نسبت به دوره قبل حدود ۸۸ درصد افزایش یافته است. علت افزایش هزینه های مالی، افزایش مبلغ وام دریافتی از بانک صنعت و معدن جهت تامین سرمایه در گردش و خرید ماشین آلات معدنی بوده است. همچنین شرکت در نظر دارد به منظور تامین مالی پروژه های توسعه ای خود ( پروژه سولفات پتاسیم و کارخانه تولید نمک ) معادل مبلغ ۷۸۰،۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات بلند مدت از بانک صنعت معدن دریافت نماید که با بهره برداری از طرح های توسعه در اواخر سال ۱۳۹۹ هزینه های مالی آن به هزینه های مالی دوره اضافه میگردد . و با فرض ثبات بودن نرخ سود تسهیلات و بهره برداری از طرح های توسعه در اواخر سال ۱۳۹۹ ، انتظار می رود هزینه های مالی شرکت در سال آینده با تغییر محسوسی مواجه نگردد .

### ۵-۸-۴. سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

میلیون ریال

سایر درآمدها (هزینه) های غیر عملیاتی:

| شرح                   | ۹۷/۱۲/۳۰ | ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ |
|-----------------------|----------|------------|
| درآمد سرمایه گذاری ها | ۲۱،۵۷۸   | ۶۸،۲۱۷     |
| اقلام متفرقه          | ۸۶،۵۲۵   | ۱۹۵،۵۱۵    |
| جمع                   | ۱۰۸،۱۰۳  | ۲۶۳،۷۳۲    |

- سود حاصل از سپرده های بانکی نسبت به سال قبل ۶۶،۶۴۳ میلیون ریال افزایش یافته است. علت افزایش سود سپرده های بانکی مدیریت نقدینگی و سپرده گذاری وجوه مازاد در بانکها بوده که منجر به افزایش نرخ سود سپرده شده است.

- سود (زیان) ناشی از تسعیر ارز حاصل از تسعیر موجودی های ارزی شرکت در پایان دوره مالی یاد شده به میزان ۵۵،۷۰۷ میلیون ریال می باشد.

## ۹-۴. 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 شرکت‌های شوینده که حدود دو سوم محصولات تولیدی سولفات سدیم این شرکت را به خود اختصاص می‌دهند، 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 سهمیه‌ای 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 می‌باشد.

## ۵. مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد

در بخش تولید شرکت توانسته است معادل بودجه اعلام شده در سال گذشته در محصول سولفات سدیم ( با توجه به تولید با حداکثر ظرفیت و بالاتر از ظرفیت اسمی و عملی ) و افزایش تولید ۱۰٪ محصول نمک نسبت به دوره قبل تولید نماید. همچنین در رابطه با فروش مقداری محصول نمک رشد ۱۲ درصدی می‌باشد که سهم قابل توجهی از فروش مورد نظر در حوزه صادرات است.

سایر مولفه‌های با اهمیت به همراه شاخص اندازه‌گیری آن‌ها و تشریح علت انحراف در جدول زیر خلاصه شده است؛

| شرح شاخص               | واحد اندازه‌گیری | واقعی    | واقعی    | بودجه    | تغییر نسبت به برنامه | تغییر نسبت به سال قبل |
|------------------------|------------------|----------|----------|----------|----------------------|-----------------------|
|                        |                  | ۹۷/۱۲/۲۹ | ۹۸/۱۲/۲۹ | ۹۸/۱۲/۲۹ | درصد                 | درصد                  |
| نسبت جاری              | درصد             | ۲/۲۰     | ۲/۲۴     | ۲/۰۴     | ۱۰                   | ۱,۸                   |
| نسبت آبی               | درصد             | ۱/۶۲     | ۱/۸۶     | ۱/۶۶     | ۱۲                   | ۱۵                    |
| نسبت بدهی‌ها           | درصد             | ۴۲       | ۴۳       | ۴۷       | ۸                    | ۲                     |
| بازده دارایی‌ها        | درصد             | ۴۹       | ۵۵       | ۵۲       | ۵                    | ۱۲                    |
| بازده حقوق صاحبان سهام | درصد             | ۷۱/۹     | ۷۸       | ۷۰       | ۱۱                   | ۸                     |
| حاشیه سود ناخالص       | درصد             | ۶۲/۶     | ۶۷/۸     | ۶۴       | ۶                    | ۸                     |
| حاشیه سود عملیاتی      | درصد             | ۵۸       | ۶۳/۹     | ۶۰       | ۶                    | ۱۰                    |
| حاشیه سود خالص         | درصد             | ۵۳       | ۶۲       | ۵۳       | ۱۷                   | ۱۷                    |
| سرانه ریالی فروش       | میلیون ریال/نفر  | ۵,۰۲۶    | ۸,۲۰۳    | ۶,۵۸۷    | ۲۴                   | ۶۳                    |
| سرانه مقداری تولید     | تن/نفر           | ۷۱۲      | ۷۷۰      | ۷۲۰      | ۷                    | ۸                     |