

شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

"گزارش تفسیری مدیریت"

پیوست صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

تیر ماه ۱۳۹۸



شرکت معدنی املاح ایران

(سهامی عام)

پوسته

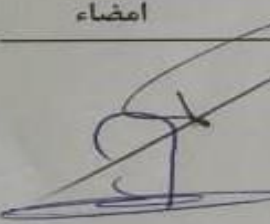



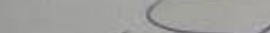
شماره

تاریخ

بسمه تعالی
سهامداران محترم شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

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

این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۱۲ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند	محمد محمدیان اردی
	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	علی رستمی
	عضو هیات مدیره	صنایع مس شهید باهنر	رضا عروجی
	عضو هیات مدیره	شرکت صنایع خاک چینی	مهرداد مشیری
	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	جمال لطیفی

دفتر مرکزی: تهران - خیابان سید جمال الدین آستادآبادی - خیابان ۶۲، پلاک ۲۹ - کدپستی: ۱۳۳۹۹۵۵۸۱
 تلفن: ۸۸۰ ۶۷ ۸۷۸ - مدیر فروش: ۸۸۰ ۴۹ ۱۸۶ - فکس: ۸۸۰ ۳۷۰ ۲۰
 مجتمع تولیدی گرمسار - کیلومتر ۳۵ جاده گرمسار به سمنان - تلفن و فکس: ۰۲۲ - ۴۵۲ ۴۰۶۰
 مجتمع تولیدی لژاک، میدان امام، جاده کمربندی، بعد از برق باختر، کیلومتر ۸، جاده معین میقان، تلفن و فکس: ۰۲۶ ۸۸ ۱۱۵ - ۸۶۱ -
 www.amlah.com Email: info@amlah.com



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

فهرست مطالب

الف . ماهیت کسب و کار	۵
ب .اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف	۱۰
پ .مهمترین منابع، ریسکها و روابط.....	۱۳
ت .نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۷
ث .مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۲۳
اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:	۲۴



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

مقدمه

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

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورتهای مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط 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 ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشد.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

الف . ماهیت کسب و کار

***شرکت معدنی املاح ایران در یک نگاه :**

الف - ثبت شرکت با سرمایه ده میلیون ریال نوع شرکت سهامی خاص ب - فروش ماده معدنی سولفات سدیم استخراجی به کارخانه سولفاتیک و واحدهای سنتی تولید کننده پودر سولفات سدیم	۱۳۶۳
انجام عملیات اکتشافی در استانهای سمنان مرکزی و تهران و کشف ذخایر سولفات سدیم در استان سمنان گردید	۱۳۶۴
آغاز احداث کارخانه سولفات سدیم در گرمسار	۱۳۷۰
کشف معدن سولفات سدیم میقان اراک	۱۳۷۲
بهره برداری از کارخانه سولفات سدیم گرمسار سمنان با ظرفیت اسمی ۳۰ هزار تن در سال	۱۳۷۳
تغییر نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام	۱۳۷۴
پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران	۱۳۷۵
آغاز ساخت کارخانه سولفات سدیم در مجاورت معدن میقان اراک	۱۳۷۶
بهره برداری از کارخانه سولفات سدیم در میقان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۷۹
آغاز احداث کارخانه تولید نمک تصفیه شده خوراکی	۱۳۸۲
آغاز اجرای طرح توسعه کارخانه سولفات سدیم میقان اراک بهره برداری از کارخانه تولید نمک تصفیه شده خوراکی با ظرفیت اسمی ۳۵ هزارتن در سال	۱۳۸۳
بهره برداری از طرح توسعه کارخانه سولفات سدیم میقان اراک با ظرفیت اسمی ۳۰ هزارتن در سال	۱۳۸۴
آغاز احداث طرح تولید نمک خوراکی به روش هیدرومیل در مجتمع گرمسار	۱۳۹۳
افتتاح کارخانه توسط رییس جمهور با ظرفیت اسمی ۶۵ هزار تن ادغام شده با پروانه نمک تصفیه	۱۳۹۵
آغاز احداث طرح تولید سولفات یتلیم در مجتمع گرمسار	۱۳۹۷



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

* جایگاه شرکت و بازارهای اصلی:

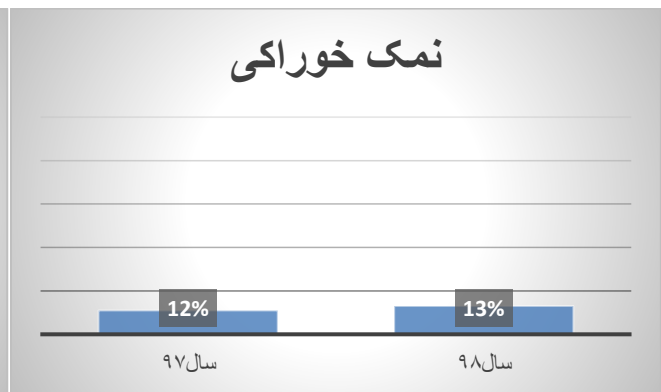
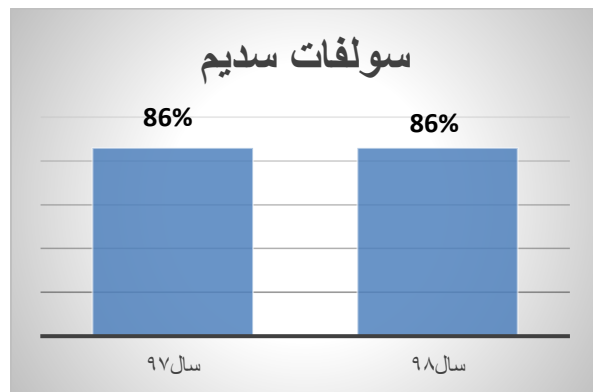
- جایگاه شرکت در صنعت

۱- بزرگترین تولیدکننده سولفات سدیم در منطقه خاورمیانه

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

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

سال مالی منتهی به ۹۷/۰۳/۳۱				سال مالی منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱				نوع محصول
صادرات	سهم شرکت از فروش داخلی		کل فروش داخلی	صادرات	سهم شرکت از فروش داخلی		کل فروش داخلی	
میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۹۸	۸۶%	۲۶۰,۴۹۶	۳۰۲,۹۰۲	۱,۲۱۲	۸۶%	۶۰۸,۷۷۹	۷۰۷,۸۸۳	سولفات سدیم
۱۱,۶۲۶	۱۲%	۳۸,۱۹۵	۳۱۸,۲۹۲	۲۱,۰۱۸	۱۳%	۶۸,۳۳۱	۵۲۵,۶۲۳	نمک خوراکی



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

موقعیت	۱۳۹۶	۱۳۹۵	سال
ارتقا	۲۹۶	۳۲۳	رتبه



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

* 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 تامین 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. علاوه بر این با استناد به قوانین و مقررات، بخشنامه‌های مربوطه و همچنین انجام اقدامات زیست محیطی مورد نظر امید است نسبت به رفع مشکل یاد شده در سال جاری همکاری‌های مساعد صورت گیرد.

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

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

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



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

موقعیت فعالیتها :





شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

* اطلاعات مدیران شرکت:

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

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	مدارک حرفه ای	سوابق مهم اجرای	حقوق ماهیانه (ریال) (حق حضور)	تاریخ شروع به فعالیت در شرکت
محمد محمدیان اردی	رئیس هیئت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی غیر موظف	کارشناس	اقتصاد	مالی و اقتصادی	(۱۱,۰۰۰,۰۰۰)	۱۳۹۵/۰۸/۲۳
جمال لطیفی	عضو هیئت مدیره غیر موظف	کارشناس ارشد	مدیریت	بازرگانی و مالی	(۱۱,۰۰۰,۰۰۰)	۱۳۹۶/۱۲/۲۶
علی رستمی	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	دکترا	مدیریت بازرگانی و مالی	مالی و اقتصادی	۸۶,۲۸۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۶
رضا عروجی	معونت معدن و عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد	مهندسی معدن	صنایع معدنی	۸۱,۵۸۶,۰۰۰	۱۳۷۸/۰۱/۲۱
مهرداد مشیری	عضو هیئت مدیره موظف	کارشناس ارشد	مهندسی معدن	صنایع معدنی	-	۱۳۹۸/۰۳/۰۱

توضیحات کامل مدیران شرکت به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	مدارک حرفه ای	سوابق مهم اجرای	حقوق ماهیانه (ریال)
فرزین کریمی	مدیریت خرید و امور قراردادهای	کارشناسی ارشد	بازرگانی - بازاریابی	صنعت	۱۱۸,۰۹۵,۰۰۰
مصطفی زه تابیان	مدیر بازاریابی و فروش	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	بازاریابی و فروش	۸۶,۲۰۵,۰۰۰
حسین تقدسی	مدیر امور مالی	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	مالی و اقتصادی	۱۰۱,۸۱۷,۰۰۰
محمد قراخانلو	مدیر اداری و منبع انسانی	کارشناسی ارشد	علوم ارتباط اجتماعی	مدیریت اداری	۱۰۳,۰۰۰,۰۰۰
مسعود رضوانی فرد	مدیر مجتمع اراک	کارشناسی ارشد	مهندسی برق	صنعت	۷۰,۵۵۵,۰۰۰
حسن حسینی	مدیر برنامه ریزی	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی	مالی و اقتصادی	۶۰,۵۷۱,۰۰۰
سعید ابوالقاسمی	مدیر مجتمع گرمسار	کارشناسی	مهندسی مکانیک	صنعت	۶۱,۰۶۷,۰۰۰

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

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



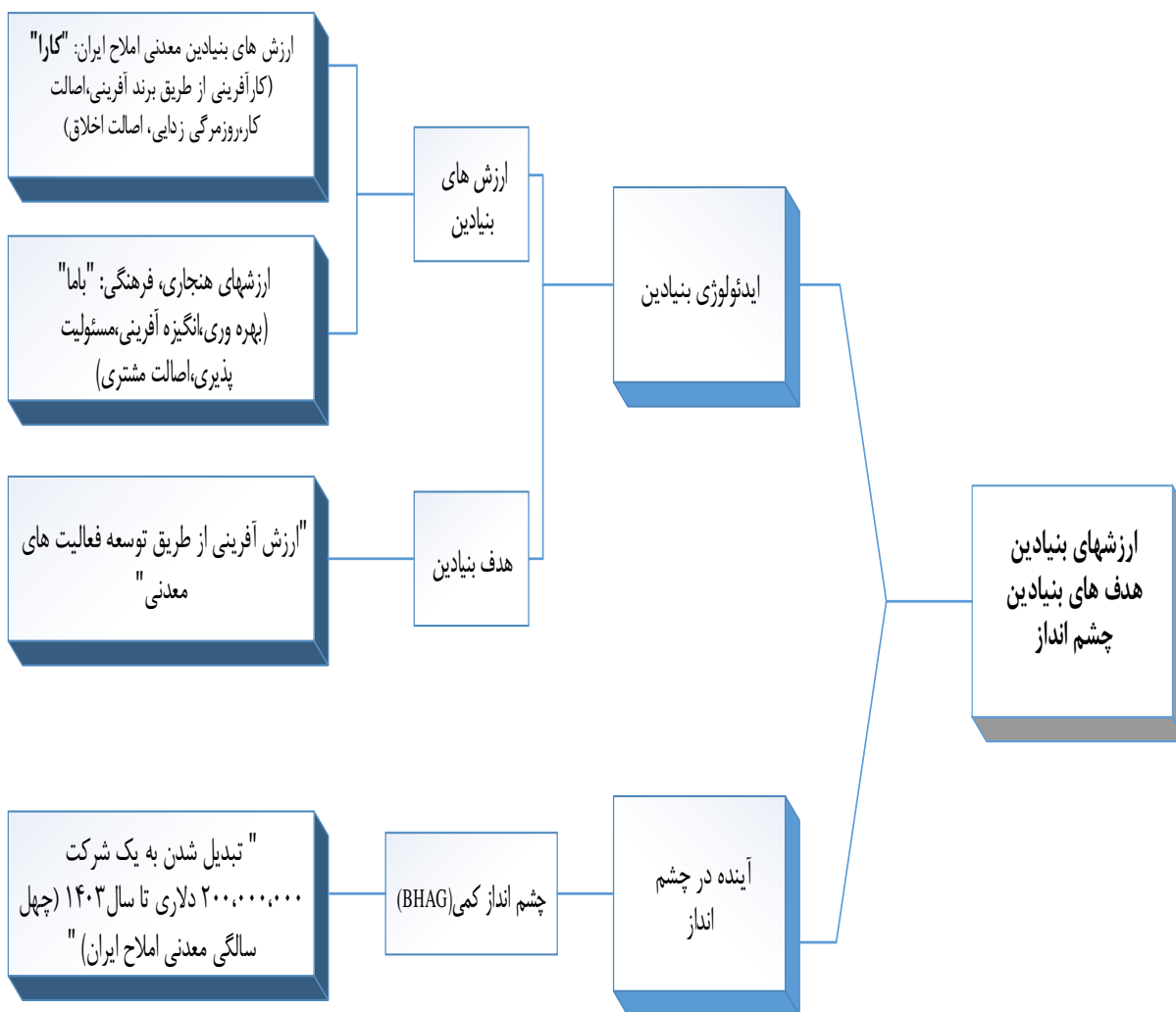
شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

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

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



اهداف کوتاه مدت: پیشرفت طرح توسعه گرمسار به میزان ۵۲٪ در سال ۹۸



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

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 ۴۰۰٫۰۰۰ تن در سال براساس روش مانهایم یعنی با استفاده از اسیدسولفوریک و کلرور پتاسیم اجرا خواهد شد.

۲- اجرای طرح تولید کلرور کلسیم گرانوله: این طرح به ظرفیت تولید ۱۵۰٫۰۰۰ 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 ۳۰۰٫۰۰۰ تن در سال می‌باشد.

اجرای طرح توسعه گرمسار به این دلایل با تاخیر مواجه شده است: شروع زمانبندی طرح‌ها پس از واگذاری زمین و گشایش اعتبار خرید ماشین آلات و تجهیزات خواهد بود. مقررات موجود مبنی بر الزام استقرار طرح‌های جدید در شهرک‌های صنعتی باعث گردید که وقت زیادی جهت رفع آن صرف شود. پس از رفع این موضوع تعیین حدنصاب زمین از طریق معاونت امور طرح‌های وزارتخانه با انجام مذاکرات و مکاتبات متعدد و زمان بر سرانجام منجر به تعیین مترژی 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. بر اساس این مصوبه از وزارت صنعت، معدن و تجارت جواز تاسیس صادر گردید و در خرداد ۱۳۹۷ زمین دریافت شد.

گشایش اعتبار جهت خرید ماشین آلات و تجهیزات با توجه به تغییر مقررات ارزی و عدم شفافیت تخصیص ارز رسمی برای گشایش اعتبار با مشکلاتی روبروست. علاوه بر آن طرح توسعه شامل سه واحد تولیدی است که انتخاب سازنده ماشین آلات و تجهیزات آن الزاما باید در سه مرحله انجام گردد و همین امر باعث پیچیدگی و مشکل ثبت سفارش این طرح شده است. در فاز ابتدایی پس از مذاکرات طولانی با شرکت تامین کننده، جهت واحد تولید سولفات پتاسیم، قرارداد در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۰۵ امضاء شد و ثبت سفارش انجام شده است. قرارداد ساختمان‌های عمومی نیز با پیمانکار عقد شده و ساختمان‌ها حداکثر تا انتهای مهرماه آماده تحویل خواهند بود. جهت عقد قرارداد واحد تولید کلرید کلسیم، آگهی فراخوان پیمانکار درج گردیده که اسناد مناقصه در حال آماده‌سازی و انتشار می‌باشند.

شرح تاثیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۹۸	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۳۱/۰۳/۹۸	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۲۹/۱۲/۹۷	هزینه های برآوردی تکمیل طرح- میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۳۱/۰۳/۹۸- میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح-هزار دلار	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
پس از اجرای طرح درآمد حاصل از فروش سالانه ۱۲۲۰۰۰۰ میلیون ریال افزایش می یابد	۳۱/۰۳/۹۹	۵۲٪	۲۰٪	۱۰٪	۱,۴۸۰,۰۰۰	۷,۰۰۰	دلار	۸,۲۰۰	۶۶۴,۰۰۰	سولفات پتاسیم و کلرور کلسیم در مجتمع گرمسار(طرح توسعه گرمسار)



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی

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

*اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های زیست محیطی

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

*امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت و راهکار بهبود آن

وضعیت تعداد روزهای گشایش نماد و تعداد روزهای معاملاتی:

دوره منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸	دوره منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۷	شرح
۵۳	۵۲	تعداد روزهای گشایش نماد
۵۳	۴۳	تعداد روزهای معاملاتی



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

پ. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

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

-ریسک نقدینگی

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

- ریسک محصول جایگزین

محصول سولفات سدیم تولیدی این شرکت عمدتاً در صنایع تولید پودرهای شوینده مصرف میشود و نظر باینکه این محصول در بین مواد مصرفی برای تولید پودرهای شوینده 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 بعلت قیمت بالاتر مایعات نسبت به پودرهای شوینده سرعت پیشرفت خیلی کمی در جهان داشته است، همچنین بررسی بر روی مناطق مختلف ایران حاکی از آن است هنوز اکثریت افراد جامعه استفاده از پودرهای شوینده را ترجیح می‌دهند.

- ریسک کاهش قیمت محصول

محصول اصلی تولیدی شرکت یعنی سولفات سدیم عمدتاً در صنایع شوینده مصرف می‌شود و در بین موادی که این صنایع برای تولید پودرهای شوینده مصرف می‌نمایند این محصول 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 محدودیت‌هایی 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 می‌گردد و احتمال کاهش قیمت محصول با توجه به شرایط موجود بعید است.

- ریسک قیمت نهاده های تولیدی

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



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

- ریسک کیفیت محصول

کیفیت محصولات تولیدی شرکت فراتر از استاندارد های داخلی (ملی) و منطبق بر استاندارد های بین المللی است. همچنین این شرکت تنها شرکت ایرانی دارنده مجوز استاندارد برای تولید سولفات سدیم و نمک حفاری چاه نفت می باشد. روش تولیدی این شرکت برای تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی به نوعی است که تغییر کیفیت و ترکیب مواد اولیه تاثیری در کیفیت نهایی محصول نخواهد داشت و فقط قیمت تمام شده محصولات را به میزان اندکی تحت تاثیر قرار می دهد. با توجه به افزایش میزان بارندگی ها در اراک، کاهش عیار ماده معدنی به میزان دو درصد محتمل می باشد.

- ریسک نوسانات نرخ ارز

از آنجایی که بخش عمده مواد اولیه و لوازم یدکی به ویژه ابزار دقیق و ملزومات از منابع داخلی تهیه می شود و نیاز ارزی در مقایسه با حجم خریدهای داخلی بسیار اندک است لذا افزایش نرخ ارز از لحاظ قیمت تمام شده محصول به صورت مستقیم تاثیر ندارد. افزایش نرخ ارز در اجرای طرحهای توسعه ای شرکت بسیار موثر است و در صورت عدم افزایش متناسب قیمت محصول تولیدی سولفات پتاسیم با توجه به سوبسید دولتی آن، اجرای طرح مربوطه را با مخاطرات جدی مواجه می سازد.

- ریسک کاهش ذخیره ماده معدنی مناسب در مجتمع گرمسار

این ریسک که میتواند در اثر افزایش بیش از حد کرایه حمل و یا وقوع اعتصابات حمل و نقل جاده ای پیش بیاید، میتواند منجر به کاهش تولید سولفات سدیم و نمک خوراکی در این واحد گردد. برای کاهش اثر این ریسک نسبت به ایجاد ناوگان حمل و نقل در شرکت که بتواند بخشی از حمل را انجام دهد اقدام شده است که می تواند ریسک را کاهش دهد.

ریسک جلوگیری از استخراج مازاد از معدن میقان اراک

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

- ریسک توقف حمل محصولات

با توجه به محدودیت ظرفیت انبارهای محصول شرکت شامل سولفات سدیم و نمک خوراکی، در صورتی که مشکلات حمل و نقل، جدی و طولانی شود امکان خروج محصول از کارخانه ها وجود نخواهد داشت و بالاجبار تولید متوقف خواهد شد. برای رفع این مشکل احتمالی شرکت در نظر دارد تعدادی کشتی 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.

ریسک حمل و نقل ماده معدنی

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

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



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

***منابع مالی و غیرمالی مهم در اختیار شرکت**

- منابع مالی:

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ مجموع دارایی‌های جاری معادل ۱,۶۲۳,۲۰۵ میلیون ریال و دارایی‌های غیر جاری معادل ۸۱۰,۴۲۱ میلیون ریال می‌باشد.

وضعیت ارزی :

۹۸/۰۳/۳۱		۹۷/۱۲/۲۹	نوع ارز	شرح
مبلغ ارزی	مبلغ میلیون ریالی	مبلغ ارزی		
۱۶۵,۸۰۷	۲۰,۱۴۹	۱۷۶,۰۵۲	دلار	منابع ارزی طی دوره
۵۰,۱۳۵	۷,۱۶۰	۹,۶۸۶	دلار	مصارف ارزی طی دوره
		۱۸,۵۱۴	یورو	
۲,۸۸۳,۲۶۴	۵۷,۰۳۸		یوان	
۱۳۹,۴۸۶	۱۵,۹۳۶	۲۳,۸۱۵	دلار	دارایی‌های ارزی پایان دوره
۶۵۰,۷۶۱	۳۱,۵۱۷	۶۵۰,۷۶۱	یورو	

- دارایی‌های غیر جاری

دارایی‌های غیرجاری شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ نسبت به دوره مشابه قبل ۲۰۰,۴۹۱ میلیون ریال افزایش یافته است. این امر عمدتاً ناشی از تحویل ۲ دستگاه کامیون می باشد که از پیش پرداخت سرمایه ای ۱۵ دستگاه کامیون به منظور تسهیل حمل و نقل مواد معدنی شرکت به دارایی منظور گردیده است.

- منابع غیرمالی

اهم منابع غیرمالی در اختیار شرکت :

- ۱- پروانه بهره برداری معدن سولفات سدیم میقان با ذخیره قطعی ۱۲ میلیون تن با عیار ۲۴ درصد
- ۲- پروانه بهره برداری معدن سولفات سدیم گرماب با ذخیره قطعی ۷۴۵ هزار تن با عیار ۳۳/۶ درصد

***سرمایه انسانی و فکری**

تاریخ	۹۷/۱۲/۲۹	۹۸/۰۳/۳۱	برآورد ۹۸/۰۳/۳۱
تعداد پرسنل تولیدی شرکت	۳۲۶	۳۱۲	۳۲۸
تعداد پرسنل غیر تولیدی شرکت	۴۵	۳۶	۴۵



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

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

در دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱، شرکت وجوه نقدی معادل ۲۹۸,۲۹۲ میلیون ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۱,۶۲۳,۲۰۵ میلیون ریال و مجموع بدهی‌های جاری معادل ۱,۴۹۱,۷۰۴ میلیون ریال داشت. این موضوع موجب فزونی سرمایه در گردش شرکت گردید. شرکت برآورد می‌کند تا پایان سال ۱۳۹۸ از این بابت دچار کسری سرمایه در گردش نمی‌شود.

*** منابع مورد انتظار برای تامین مالی**

با توجه به برنامه اجرای پروژه‌های شرکت در سال ۱۳۹۸، منابع مورد انتظار جهت تامین مالی بدین صورت می‌باشد:

۴۶ درصد از طریق اخذ تسهیلات و ۱۶ درصد از طریق افزایش سرمایه و ۳۸ درصد از منابع داخلی.

*** تغییرات در مدیران اجرایی اصلی**

- آقای قاسم‌زاده از بدو تاسیس شرکت به عنوان معاونت فنی و عضو هیئت‌مدیره با شرکت همکاری نموده است که از تاریخ ۹۸/۰۳/۰۱ آقای مشیری بعنوان عضو موظف هیئت مدیره منصوب شده است

- آقای عبدالملکیان از سال ۱۳۷۱ به عنوان مدیر اداری و منابع انسانی مشغول به فعالیت بوده اند که از اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۸ آقای قراخانو به این سمت منصوب شده اند.

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

۱- ارائه بسته جامع تبلیغاتی در سطح جامعه هدف و ارائه پروموشن در محصولات به منظور گسترش و همچنین تثبیت بازار

۲- گسترش روابط و بستن قرارداد با شبکه های توزیع و مشتریان عمده و در صورت امکان ایجاد شبکه توزیع



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

ت. نتایج عملیات و چشم اندازها

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

- مطالبات

در سه ماهه اول ۱۳۹۸ دوره وصول مطالبات ۱۰ روز می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل که ۳۰ روز بوده است ۲۰ روز کاهش یافته که نشان دهنده اقدامات موثر در زمینه کاهش دوره وصول مطالبات می باشد

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

نرخ فروش محصولات	سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	بهای فروش محصولات می تواند متناسب با تورم ، تغییر یابد ضمن آنکه استفاده از مکانیزم بورس کالا به واقعی شدن بهای فروش محصولات می انجامد.
نرخ خرید مواد اولیه	سال مالی منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	نرخ خرید مواد اولیه متناسب و در محدوده نرخ تورم تغییر می یابد

- تسهیلات مالی :

جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره (۹۸/۰۳/۳۱) :

سایر توضیحات	مبلغ هزینه مالی طی دوره	مانده پایان دوره	تعداد اقساط پرداخت شده	نرخ سود	تعداد اقساط	تاریخ دریافت	مبلغ اصل			محل تامین
							مبلغ ارزی	نوع ارز	میلیون ریال	
سرمایه در گردش	۲,۳۴۹	۳۵,۷۱۳	۸	۱۸٪	۱۲	۱۳۹۷/۰۷/۰۹		ریال	۱۰۰,۰۰۰	بانک صنعت و معدن
سرمایه در گردش	۴,۱۵۳	۷۷,۸۳۹	۳	۱۸٪	۱۲	۱۳۹۷/۱۲/۲۷		ریال	۱۰۰,۰۰۰	بانک صنعت و معدن
سرمایه در گردش	۱,۶۲۰	۳۰,۳۵۶	۳	۱۸٪	۱۲	۱۳۹۷/۱۲/۲۷		ریال	۳۹,۰۰۰	بانک صنعت و معدن



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹						مقدار تولیدسه ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	مبانی قیمت گذاری	ظرفیت عملی	واحد	نوع کالا	ردیف
سود ناخالص	مبلغ بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش	تعداد فروش	نوع فروش						
۱,۱۲۵,۳۲۳	۵۱۱,۸۷۴	۱,۶۳۷,۱۹۷	۹	۱۸۵,۴۰۴	داخلی	۱۸۵,۳۲۰	مصوبه هیئت مدیره	۱۸۰,۰۰۰	تن	سولفات سدیم	۱
۲,۶۶۷	۱,۴۵۹	۴,۱۲۶	۱۴	۳۰۵	صادراتی						
۱,۱۲۷,۹۹۰	۵۱۳,۳۳۳	۱,۶۴۱,۳۲۳		۱۸۵,۷۰۹	جمع فروش داخلی و صادراتی سولفات سدیم:						
۴۱,۴۱۷	۱۳۶,۶۰۲	۱۷۸,۰۱۹	۳	۵۵,۵۲۴	داخلی	۷۹,۱۵۷	مصوبه هیئت مدیره	۷۵,۰۰۰	تن	نمک تصفیه	۲
(۱,۷۱۵)	۴۷,۰۲۹	۴۵,۳۱۴	۲	۲۱,۹۰۸	صادراتی						
۳۹,۷۰۲	۱۸۳,۶۳۱	۲۲۳,۳۳۳		۷۷,۴۳۲	جمع فروش داخلی و صادراتی نمک:						
۱,۱۶۷,۶۹۲	۶۹۶,۹۶۴	۱,۸۶۴,۶۵۶		۲۶۳,۱۴۱	جمع						

میلیون ریال

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده :

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱						مقدار تولیدسه ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱	مبانی قیمت گذاری	ظرفیت عملی	واحد	نوع کالا	ردیف
سود ناخالص	مبلغ بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش	تعداد فروش	نوع فروش						
۴۴۵,۰۰۰	۱۶۲,۵۶۸	۶۰۷,۵۶۸	۱۳	۴۶,۰۲۴	داخلی	۴۷,۶۹۰	مصوبه هیئت مدیره	۱۸۰,۰۰۰	تن	سولفات سدیم	۱
۸۹۴	۳۱۸	۱,۲۱۲	۲۴	۵۱	صادراتی						
۴۴۵,۸۹۴	۱۶۲,۸۸۶	۶۰۸,۷۸۰		۴۶,۰۷۵	جمع فروش						
۶,۸۴۳	۴۰,۴۷۲	۴۷,۳۱۵	۴	۱۲,۳۸۶	داخلی	۱۹,۲۷۵	مصوبه هیئت مدیره	۷۵,۰۰۰	تن	نمک تصفیه	۲
(۲,۸۰۵)	۲۳,۸۲۳	۲۱,۰۱۸	۳	۷,۹۰۵	صادراتی						
۴,۰۳۸	۶۴,۲۹۵	۶۸,۳۳۳		۲۰,۲۹۱	جمع فروش						
۴۴۹,۹۳۲	۲۲۷,۱۸۱	۶۷۷,۱۱۳		۶۶,۳۶۶	جمع						



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

مجموع درآمدهای شرکت برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ برابر مبلغ ۶۷۷,۱۱۳ میلیون ریال می باشد که نسبت به دوره مشابه قبل ۱۲۷ درصد افزایش داشته است.

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

- اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص تولید و فروش محصولات

تلاش برای بهبود راندمان تولید و کاهش هزینه قیمت تمام شده پذیرش محصول سولفات سدیم در بورس کالا و واقعی سازی بهای فروش این محصول، ورود به بازارهای جدید صادراتی و حفظ رقابت پذیری محصولات تولیدی می باشد.

- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ نسبت به دوره مشابه ماقبل حدود ۴۵ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش مواد مصرفی، دستمزد مستقیم و سربار می باشد.
برآورد شرکت از تغییرات عوامل بهای تمام شده:

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	قیمت تمام شده تولید تا حدودی متأثر از تغییرات قیمت حامل های انرژی و تورم دیگر نهاده های تولید از جمله خرید خدمات به ویژه در بخش تعمیر و نگهداری است. سایر عوامل تولید متناسب با تورم تغییر می یابد.
---------------------------------	---

بهای تمام شده:

مبالغ به میلیون ریال

دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۹۴,۳۵۹	۲۶۹,۰۵۰	مواد مستقیم مصرفی
۴۷,۷۲۴	۱۱۵,۲۰۷	دستمزد مستقیم تولید
۹۲,۵۹۲	۳۱۶,۴۵۶	سربار تولید
۲۳۴,۶۷۵	۷۰۰,۷۱۳	بهای تمام شده کالای تولید شده
۱۱,۰۲۷	۷,۲۷۸	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۸,۵۲۱)	(۱۱,۰۲۷)	موجودی کالای ساخته شده پایان دوره
۲۲۷,۱۸۱	۶۹۶,۹۶۴	بهای تمام شده کالای فروش رفته



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

گردش مقداری - ریالی موجودی کالا:

دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱											واحد	شرح محصول	
موجودی پایان دوره			فروش			تولید			موجودی اول دوره				
بهای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	بهای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	بهای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال	مقدار	بهای تمام شده - میلیون ریال	نرخ - ریال			مقدار
۹,۷۵۷	۳,۰۵۸,۶۲۱	۳,۱۹۰	۱۶۲,۸۸۵	۳,۵۳۵,۲۱۴	۴۶,۰۷۵	۱۶۸,۰۵۴	۳,۵۲۳,۸۸۳	۴۷,۶۹۰	۴,۵۸۸	۲,۹۱۳,۰۱۶	۱,۵۷۵	تن	سولفات سدیم
۸,۷۶۴	۴,۱۸۹,۲۹۳	۲,۰۹۲	۶۴,۲۹۶	۳,۱۶۴,۶۴۰	۲۰,۳۱۷	۶۶,۶۲۱	۳,۴۵۶,۳۴۲	۱۹,۲۷۵	۶,۴۳۹	۲,۰۵۴,۵۶۳	۳,۱۳۴	تن	نمک خوراکی
۱۸,۵۲۱			۲۲۷,۱۸۱			۲۳۴,۶۷۵			۱۱,۰۲۷			جمع کل	

خرید و مصرف مواد اولیه:

دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱											واحد	شرح	
موجودی پایان دوره			مصرف			خرید طی دوره			موجودی اول دوره				
مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ	مقدار	مبلغ	نرخ			مقدار
میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال		میلیون ریال	هزار ریال			
مواد اولیه داخلی:													
۶۶,۰۷۶	۱۵۲	۴۳۳,۹۵۲	۵۲,۶۷۲	۲۴۹	۳۱۱,۸۵۹	۳۲,۷۴۵	۱,۸۸۱	۱۷,۴۰۵	۸۶,۰۰۳	۱۳۷	۶۲۸,۴۰۶	تن	ماده معدنی سولفات سدیم
۷,۵۹۱	۱۶۲	۴۶,۷۷۸	۳,۶۵۶	۱۸۷	۱۹,۵۳۵	۴,۶۹۴	۱۹۲	۲۴,۳۹۵	۶,۵۵۳	۱۵۶	۴۱,۹۱۸	تن	ماده معدنی نمک تصفیه
۴,۱۲۵	۴۶۹	۸,۷۹۳	۴,۴۷۸	۴۵۸	۹,۷۷۵	۱,۹۷۰	۵۸۴	۳,۳۷۶	۶,۶۳۳	۴۳۷	۱۵,۱۹۲	تن	ماده معدنی نمک هیدرومیل
۵۷,۰۵۰	-	-	۲۸,۰۲۳	-	-	۵۲,۳۱۲	-	-	۳۲,۷۶۱	-	-		سایر مواد اولیه
۱۳۴,۸۴۲	۷۸۴	۴۸۹,۵۲۳	۸۸,۸۲۹	-	۳۴۱,۱۶۹	۹۱,۷۲۱	۲,۰۳۰	۴۵,۱۷۶	۱۳۱,۹۵۰	۷۳۰	۶۸۵,۵۱۶	جمع مواد اولیه داخلی:	
مواد اولیه وارداتی:													
۳۶,۳۸۵	۲۰۹	۱۷۴	۵,۵۳۰	۲۱۳	۲۶	-	-	-	۴۱,۹۱۵	۲۱۰	۲۰۰	تن	فلوکولانت
۳۶,۳۸۵			۵,۵۳۰			-			۴۱,۹۱۵			جمع مواد اولیه وارداتی:	
۱۷۱,۲۲۷			۹۴,۳۵۹			۹۱,۷۲۱			۱۷۳,۸۶۵			جمع کل	



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

– هزینه‌های سربار و فروش، اداری و عمومی:

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

هزینه های اداری، عمومی و فروش			هزینه سربار			شرح
برآورد دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	برآورد دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۸/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۸/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	
۵۰,۱۱۲	۱۶,۹۷۱	۵۳,۹۵۶	۸۵,۰۵۶	۴۴,۵۷۹	۱۲۲,۵۱۴	هزینه حقوق و دستمزد
۲,۶۳۳	۸۰۳	۴,۶۵۷	۵۳,۱۷۵	۱۰,۱۰۰	۵۳,۶۹۷	هزینه استهلاک
۱,۲۶۳	۱۹۴	۱,۱۴۶	۸۱,۳۱۶	۲۵,۲۳۰	۹۱,۴۳۴	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱,۰۲۴	۵۴۳	۱,۲۳۰	۲۵,۲۹۳	۷,۰۰۱	۲۷,۷۳۰	هزینه تعمیر و نگهداری
۱,۹۱۸	۳۵۶	۳,۲۸۰	-	-	-	هزینه تبلیغات
۱۶,۲۷۷	۸,۴۴۳	۱۹,۵۷۳	۱۷,۶۱۴	۵,۶۸۲	۲۱,۰۸۱	سایر هزینه ها
۷۳,۲۲۷	۲۷,۳۱۰	۸۳,۸۴۲	۲۶۲,۴۵۴	۹۲,۵۹۲	۳۱۶,۴۵۶	جمع

سایر درآمدها (هزینه) های عملیاتی:

۹۸/۰۳/۳۱	۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۰	۵۹۶	هزینه های متفرقه
۰	۵۹۶	جمع

– هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی شرکت در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ مبلغ ۹,۲۸۴ میلیون ریال بوده. هزینه‌های مالی، دریافت تسهیلات در اسفند ماه سال ۱۳۹۷ می‌باشد.

لازم به ذکر است در صورت اجرای پروژه سرمایه‌ای شرکت در سال ۱۳۹۸ آن قسمت از بهره‌های بانکی مربوط به تسهیلات اخذ شده به پروژه‌های در جریان ساخت تخصیص داده می‌شود.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

– سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی نسبت به دوره قبل مبلغ ۱۲۹ درصد افزایش یافته است. علت افزایش مزبور عمدتاً ناشی از افزایش سود سپرده های بانکی می باشد.

سایر در آمد(هزینه) های غیر عملیاتی:

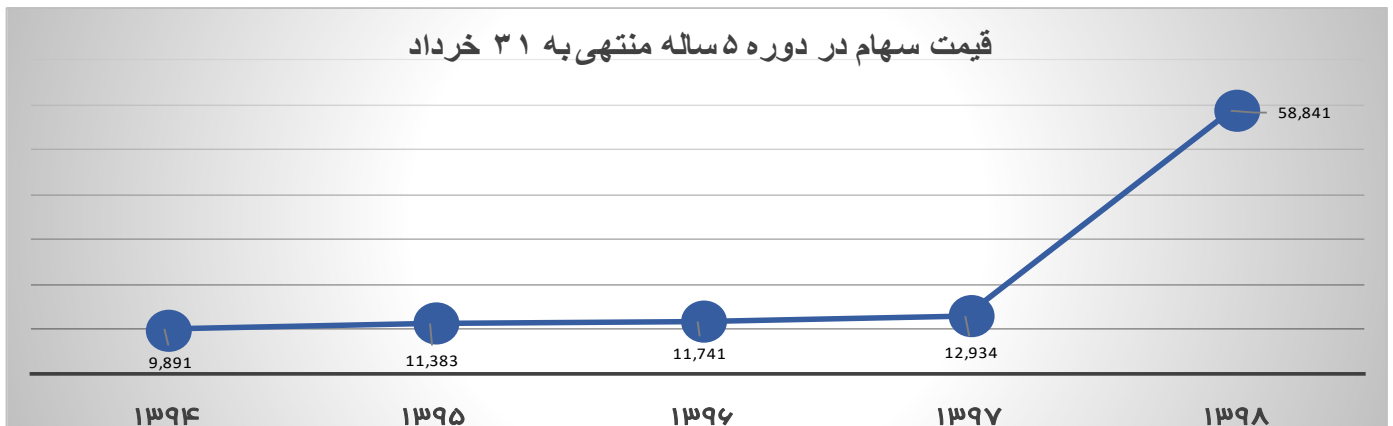
۹۸/۰۳/۳۱	۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۶۵,۶۶۵	۱۰۱,۴۷۵	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۸۹	۶,۶۲۸	متفرقه
۶۵,۷۵۴	۱۰۸,۱۰۳	جمع

*اطلاعات مرتبط با قیمت سهام:

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

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	روز پایانی سال
۵۸,۸۴۱	۱۲,۹۳۴	۱۱,۷۴۱	۱۱,۳۸۳	۹,۸۹۱	قیمت سهم (ریال)

– نمودار روند قیمت سهام طی ۵ سال گذشته :



*تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت

روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

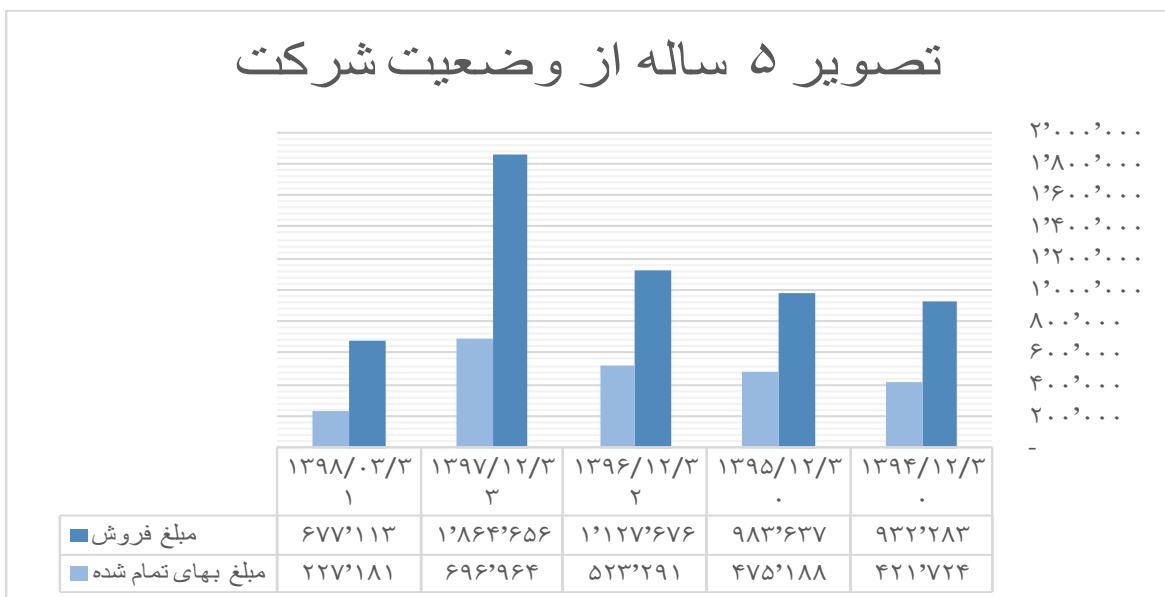
۱۳۹۸/۰۳/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۳۳	۱۳۹۶/۱۲/۳۲	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۳۰	شرح
۶۷۷,۱۱۳	۱,۸۶۴,۶۵۶	۱,۱۲۷,۶۷۶	۹۸۳,۶۳۷	۹۳۲,۲۸۳	مبلغ فروش
۲۲۷,۱۸۱	۶۹۶,۹۶۴	۵۲۳,۲۹۱	۴۷۵,۱۸۸	۴۲۱,۷۲۴	مبلغ بهای تمام شده



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸



سیاست پرداخت سود

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

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:

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



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

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

* مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد:

عنوان شاخص	واحد سنجش	سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۷	سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸	برآورد سال ۱۳۹۸
سهم بازار فروش مقداری کشور	درصد	۴۱٪	۴۱٪	۴۱٪
فروش مقداری داخلی	تن	۵۳,۸۷۱	۵۸,۴۰۹	۲۴۴,۰۰۰
فروش مبلغی داخلی	میلیون ریال	۲۸۶,۶۶۷	۶۵۴,۸۸۰	۲,۴۱۵,۱۷۴
میانگین قیمت داخلی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۵,۳۲۱	۱۱,۲۱۲	۱۳,۷۵۴
میانگین قیمت صادراتی محصولات	ریال بر کیلوگرم	۱,۷۱۶	۲,۷۹۳	۲,۳۸۲
راندمان تولید	درصد	۱۴۸٪	۱۵۶٪	۱۵۲٪
سرانه مقداری تولید	تن بر نفر	۱۷۵	۱۹۲	۷۰۳

اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی:

درخواست پذیرش کالای سولفات سدیم به میزان ۵۰۰۰ تن از سوی شرکت کارگزاری باهنر در تاریخ ۹۸/۰۲/۱۶ به بورس کالای ایران ارائه گردید و در دویست و سی یکمین جلسه کمیته عرضه شرکت بورس کالای ایران مورخ ۹۸/۰۳/۰۸ مورد بحث و تبادل نظر قرار گرفته و پذیرش آن در بازار فرعی به تصویب رسید و نهایتاً در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۲ اولین عرضه این محصول به میزان ۹۰۲ تن معامله و فروخته شد

فروش مقداری محصول سولفات سدیم غیر سهمیه ای در بورس کالا طی دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۳/۳۱ به مقدار ۱,۸۰۴ تن صورت پذیرفت. برآورد فروش مقداری سولفات سدیم غیر سهمیه ای برای دوره ۹ ماهه منتهی به پایان سال مقدار ۳۹,۶۰۰ تن سولفات سدیم پیش بینی گردیده است.



شرکت معدنی املاح ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۸

نسبت های مالی شرکت :

تغییر نسبت به سال گذشته (درصد)	واقعی		واحد	شرح
	۹۸/۰۳/۳۱	۹۷/۱۲/۲۹		
-۵۰٪	۱.۰۹	۲.۱۸	بار	نسبت جاری
-۴۸٪	۰.۸۸	۱.۷	بار	نسبت آنی
۱۰۳٪	۰.۶۵	۰.۳۲	بار	نسبت بدهی ها
-۶۶٪	۱۶.۷	۴۸.۹	درصد	بازده دارایی ها ROA
-۳۴٪	۴۷.۳	۷۱.۹	درصد	بازده حقوق صاحبان سهام ROE
-۱۴٪	۹۰	۱۰۳	درصد	کیفیت سود عملیاتی

* معامله با اشخاص وابسته:

شرح	نام اشخاص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۲۹	نحوه تعیین قیمت و ارزش منصفانه معامله	سود سهام دریافتی سال ۹۷	سود سهام پرداختی سال ۹۷	فروش کالا	سود و زیان ناشی از معامله سال قبل
					میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام)	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالانه	-	۷۰۷,۵۴۱	-	-
شرکتهای گروه	شرکت صنایع خاک چینی ایران (سهامی عام)	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالانه	۴۳,۰۴۳	۳۱,۱۰۵	-	-
سایر اشخاص وابسته	تعاونی مصرف کارکنان شرکت معدنی املاح ایران	شخص وابسته	-	هیئت مدیره	-	-	-	۳۶
شرکتهای تحت کنترل مشترک	شرکت پشم شیشه ایران (سهامی عام)	عضو مشترک هیئت مدیره	✓	هیئت مدیره	-	-	۴۲۳	۷۲
شرکتهای گروه	شرکت کاشی و سرامیک الوند	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالانه	۱	۳۴	-	-
شرکتهای گروه	شرکت هامون شمال	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالانه	۰	۱,۰۰۲	-	-
شرکتهای گروه	شرکت مس شهید باهنر	سهامدار و عضو هیئت مدیره	✓	مجمع عمومی عادی سالانه	۲	۴	-	-
					۴۳,۰۴۶	۷۳۹,۶۸۶	۴۲۳	۱۰۸