



شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه معادن و فلزات
(سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و
فلزات (سهامی عام)
ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
تهران

گزارش تفسیری مدیریت
دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۴

+۹۸۲۱۷۱۱۲۵۰۰۰



+۹۸۲۱۷۱۱۲۵۰۰۰



www.mmdic.ir



تهران - خیابان نلسون ماندلا، بلوار اسفندیار، پلاک ۳



شماره صفحه

فهرست مطالب

۵	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار
۵	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۵	۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت
۶	۱-۳- جزئیات درآمد
۷	۱-۳-۱- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۷	۱-۳-۲- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)
۷	۱-۳-۳- جزئیات فروش صادراتی
۷	۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت
۸	۱-۵- وضعیت رقابت و ساختار ارزش آفرینی
۸	۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت
۹	۱-۷- خلاصه سوابق اعضای هیات مدیره
۱۰	۱-۸- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق
۱۱	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۱	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۱۲	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع
۱۳	۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تأثیرات آنها بر نتایج گزارش شده
۱۴	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۱۴	۳-۱- منابع
۱۷	۳-۲- مصارف
۱۷	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن
۲۰	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۲۰	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

شماره صفحه

فهرست مطالب

	۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۲	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۲۴	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۲۵	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت
۲۵	۵- مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد
۲۵	۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی
۲۷	۵-۲- گزارش پایداری
۲۷	۶- اقدامات انجام شده در راستای رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۳۴	۷- جمع بندی

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و سالانه است.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت های مالی است و باید همراه با صورت های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت های مالی ارائه نشده اند"، فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

گزارش حاضر بعنوان یکی از گزارش های مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف بعنوان مکمل و متمم صورت های مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با سرمایه ثبتی ۴۴۵.۰۰۰ میلیارد ریالی در مقطع ۳۰ آذرماه ۱۴۰۴ دارای ارزش بازار ۱۰.۱۸۸.۱۵۰ میلیارد ریال می باشد. جمع بهای تمام شده سرمایه گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار شرکت بالغ بر ۴۵۴.۳۴۱ میلیارد ریال می باشد که از این میزان ۶۹ درصد پرتفوی بورسی و ۳۱ درصد پرتفوی خارج از بورس را تشکیل می دهد. ۷۸ درصد از کل پرتفوی بورسی را صنعت استخراج کانه های فلزی و ۱۰ درصد آنرا نیز صنعت فلزات اساسی تشکیل می دهد.

۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت

ضرورت توجه به موازنه تقاضا و عرضه کنسانتره، گندله، آهن اسفنجی، شمش فولادی، میلگرد و سایر محصولات فولادی در کشور و صادرات بهنگام محصولات تولیدی خصوصا در زمان اوج گیری قیمت های جهانی را می توان به عنوان یک فرصت در صنعت قلمداد نمود. ریسک شکست یکباره قیمت های جهانی یا رخداد های غیرمنتظره و سیستماتیک مانند تغییر سیاست های حمایتی یا قانون های وضعی دولت چین به عنوان بزرگترین تولیدکننده و مصرف کننده سنگ آهن و فولاد در راستای حمایت از ساخت و ساز یا مقابله با آلودگی زیست محیطی را می توان به عنوان یک تهدید قلمداد نمود.

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، طبیعتاً نوسانات نرخ ارز، سنگ آهن، شمش فولاد و مس در سطح جهانی و نحوه نرخ گذاری فرآورده های سنگ آهن در داخل از جانب وزارت صنعت معدن تجارت و نرخ شمش فولاد در بورس کالا از اهم عوامل موثر بر صنعت محسوب می شود. از سوی دیگر نحوه تعیین بهره مالکانه (حق انتفاع) و حقوق دولتی و معافیت های مالیاتی و عوارض صادراتی از جمله دیگر متغیرهای موثر بر بهای تمام شده و هزینه های تولید و فروش محصولات تولیدی شرکت های سرمایه پذیر هلدینگ می باشد. قدرت چانه زنی برای تعیین قیمت فروش محصولات، سهولت در تامین مالی پروژه ها و طرح های توسعه ای، متعادل کردن عرضه و تقاضا در محصولات تولیدی شرکتها از سایر عوامل موثر بر صنعت کانه های فلزی و فلزات اساسی می باشد که شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با توجه به جایگاهی که در بین شرکتهای فعال در حوزه معدنی و صنعتی و فلزی دارد، همواره در جهت تحقق اهداف شرکت در حوزه های مورد بحث بشرح فوق حضور فعال داشته و با برگزاری جلسات هم اندیشی و انتقادی متعدد در جهت حفظ منافع سهامداران (علی الخصوص سهامداران خرد) تلاش و کوشش نموده است. به دلیل اینکه بخش عمده ای از شرکتهای با اهمیت این هلدینگ در بخش فلزات اساسی و سنگ آهن (کانه های فلزی) فعال می باشند، عواملی از جمله تغییر در قیمت گذاری زنجیره فولاد، قطعی برق و گاز صنایع و در نتیجه توقف تولید در برخی روزهای سال، افزایش هزینه حامل های انرژی، تغییر در شیوه محاسبه حقوق و بهره مالکانه در معادن و رکود جهانی فولاد و کاهش قیمت سنگ آهن به ویژه در بازار چین در سنوات گذشته باعث شده است تا حاشیه سود شرکتها تحت تاثیر قرار گیرد که با برخی اقدامات اصلاحی و پیشگیرانه از جمله بهره برداری از فاز دوم نیروگاه گازی سمنان، توسعه شرکت کاتالیست ایرانیان و اقدامات مهم در بخش اکتشافات و حفاری به ویژه در مجموعه معدنی و صنعتی صبانور و تجلی توسعه معادن و فلزات تلاش شده است که از اثرات عوامل فوق کاسته شود.

۳-۱- جزئیات درآمد

منابع درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات عبارتند از :

- درآمد سرمایه گذاری ناشی از تقسیم سود سهام در شرکتهای سرمایه پذیر تابعه و وابسته و سایر شرکتهای سرمایه پذیر.
- درآمد ناشی از خرید و فروش سهام در بازار بورس اوراق بهادار تهران (که این منبع درآمدی سهم قابل توجهی در درآمد های شرکت ندارد).

- درآمد ناشی از سرمایه گذاری در اوراق صندوق های سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق قابل معامله مزبور (که این منبع درآمدی نیز سهم قابل توجهی در درآمدهای عملیاتی شرکت ندارد و عمدتاً بدلیل مدیریت نقدینگی مازاد در بازه های زمانی مختلف در سال اتفاق می افتد).

۱-۳-۱- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

باتوجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات و همچنین قوانین و مقررات حاکم بر شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت هیچگونه مرادوه مالی و غیر مالی با دولت و نهادهای وابسته به دولت نداشته است.

۱-۳-۲- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

صنایع معدنی و فولادی از صنایع صادرات محور موجود در کشور است و از این رو همواره با افزایش قیمت دلار، شرکت های معدنی و فولادی که صادرات محور هستند با افزایش سودآوری اسمی مواجه می شدند. در سال های اخیر فاصله بین دلار آزاد و دلار نیما به نوعی دلار تسعیر ارز شرکت ها را متفاوت کرده است این شرکت با توجه به تنوع و تعدد پرتفوی سرمایه گذاری های خود که در آن صنایع معدنی و فولادی سهم عمده ای را دارند از آثار قیمت گذاری دستوری که توسط بخشنامه ها، مقررات و آئین نامه های نهادهای ذی صلاح صورت می پذیرد متاثر می باشد. بدیهی است آثار و ارقام این بخش از صنعت تاثیر مستقیمی در درآمد زایی و سودآوری سبد سرمایه گذاری شرکت داشته که با توجه به تعدد و تنوع آن به شرکتهای بورسی و غیر بورسی می توان اشاره کرد.

۱-۳-۳- جزئیات فروش صادراتی

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با توجه به موضوع فعالیت و اساسنامه خود فاقد فروش صادراتی است.

۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم و مؤثر بر فعالیت شرکت عبارتند از:

۱-۴-۱ قانون تجارت

۱-۴-۲ قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار

۱-۴-۳ قانون مالیاتهای مستقیم و قانون مبارزه با پولشویی

۱-۴-۴ قوانین کار و تامین اجتماعی

۱-۴-۵ اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی عادی و فوق العاده صاحبان سهام

۵-۱- وضعیت رقابت و ساختار ارزش آفرینی

نظر به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات و نهاد مالی بودن آن درخصوص وضعیت رقابتی این شرکت با توجه به عدم تولید محصول یا محصولات خاص مبنای قیاس و اندازه گیری وجود ندارد و لیکن هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با در اختیار داشتن کرسی هیأت مدیره در شرکت های بورسی اعم از معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، توسعه معدنی و صنعتی صبانور، کارخانجات تولیدی شهید قندی، مجتمع فولاد خراسان، آهن و فولاد ارفع، تجلی توسعه معادن و فلزات، معدنی و صنعتی گهرزمین و در شرکت های غیربورسی اعم از تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، توسعه آهن و فولاد گل گهر، کک طبس، سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات، بین المللی مهندسی ایران (ایریتک)، گسترش کاتالیست ایرانیان، احداث صنایع و معادن سرزمین پارس، بین المللی تولید و توسعه مواد فلزی، فولاد اقلید پارس، مجتمع آهن و فولاد الماس آرتاویل، صنایع فولاد کردستان، توسعه معادن و صنایع مس جانجا، کارگزاری سی ولکس، کارگزاری حافظ، صنایع آهن و فولاد توس، صنایع آهن و فولاد نور، صنایع آهن و فولاد درخشان اراک، صنایع فولاد سهند آغاز و صنعت گستر سورنا کازرون به راهبری عملیات شرکت ها نظارت و نقطه نظرات راهبردی خود را به بدنه اجرایی شرکت ها انتقال داده و با مشورت های مدیریتی، مشارکت و تامین مالی کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت پروژه ها و طرح های توسعه شرکت های سرمایه پذیر نقش یک هلدینگ مادر تخصصی در دو صنعت سنگ آهن و فولاد را ایفا و ارزش آفرینی می نماید.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات به عنوان یکی از بزرگ ترین هلدینگ های تخصصی کشور در حوزه معدن و صنایع معدنی، نقش پیشران توسعه را در زنجیره ارزش فلزات اساسی ایفا می کند. مأموریت اصلی این شرکت، تسریع در اجرای پروژه های کلان ملی، ارتقای ظرفیت تولید، و تکمیل زنجیره ارزش از اکتشاف تا محصول نهایی است.

۶-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت

بازارگردانی سهام شرکت و شرکت های زیرمجموعه از طریق صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه معادن و فلزات آرمان با مشارکت تامین سرمایه تمدن می باشد. غیر از صندوق بازارگردانی، شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات و صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فولاد مبارکه نیز برای بازار گردانی سهام فعال می باشند که سهام شرکتهای آهن و فولاد ارفع، معدنی و صنعتی گل گهر، معدنی و صنعتی چادرملو، توسعه معدنی و صنعتی صبانور و کارخانجات تولیدی شهید قندی، تجلی توسعه معادن و فلزات و سایر شرکتهای پرتفوی را حمایت و پشتیبانی می نماید. در اینخصوص لازم به توضیح است که منابع جدیدی از طرف ناشر به بازارگردان در سال ۱۴۰۴ تخصیص نیافته است.

۷-۱- خلاصه ای از سوابق اعضای هیات مدیره

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی	سوابق شغلی
اردشیر سعدمحمدی	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	دکترای مهندسی معدن	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- مدیرعامل شرکت ملی صنایع مس ایران برای ۲ دوره غیرمتوالی سال ۱۳۹۰ و ۱۳۹۸-۲ مدیرعامل ذوب آهن اصفهان ۳- عضو هیأت عامل ایمیدرو ۴- عضو هیأت مدیره توسعه معادن روی ایران و....
محمد آقاجانلو	رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	دکترای مدیریت کسب و کار - کارشناسی ارشد مهندسی مواد متالوژی	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- عضو هیأت مدیره شرکت توکا رنگ فولاد سپاهان ۲- عضو هیأت مدیره شرکت بین المللی مهندسی سیستمها و اتوماسیون (ایریسا) ۳- معاونت تکنولوژی فولاد مبارکه اصفهان و....
محمد کلاتری	نائب رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	کارشناسی مهندسی مکانیک	اهم سوابق به شرح زیر: ۱- معاون وزیر صمت و رئیس هیات عامل ایمیدرو ۲- مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره شرکت ملی فولاد ایران ۳- نایب رئیس هیات مدیره شرکت آلودینای ایران و ...
محمد رضا درخشنده	عضو هیأت مدیره - موظف	کارشناسی ارشد حسابداری	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- معاون مالی و اقتصادی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین، ۲- عضو هیات مدیره شرکت صنایع خاک چینی ایران، ۳- معاون پشتیبانی و تامین مالی شرکت سرمایه گذاری صدر تامین، ۴- عضو هیات مدیره شرکت لعاب ایران، ۵- عضو هیات مدیره گروه مالی شهر و ...
سجاد طهماسبی	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	کارشناسی ارشد حقوق عمومی	اهم سوابق قبلی بشرح زیر: ۱- عضو غیرموظف هیئت مدیره صنایع معدنی و تولیدی مهر اصل ۲- عضو هیئت مدیره احیاء استیل فولاد بافت ۳- عضو هیئت مدیره صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد ۴- عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری صنایع شیمیائی ایران ۵- نایب رئیس هیئت مدیره شیران تجارت و رنا ۶- عضو هیئت مدیره موظف سنگ آهن مرکزی ایران ۷- عضو هیئت مدیره صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین و ...

۷-۱-۱: پیرو صورتجلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، آقای محمد آقاجانلو به نمایندگی از شرکت فولاد مبارکه اصفهان به جای آقای محمد ناظمی هرنندی به عنوان رئیس هیات مدیره شرکت معرفی گردیده اند.



۸-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق

لیست شرکتهای فرعی مشمول تلفیق

ردیف	نام شرکت	وضعیت پذیرش در بورس	درصد مالکیت مستقیم و غیر مستقیم
۱	شرکت توسعه معدنی و صنعتی صبانور	پذیرفته شده در بورس	۸۴.۳۹
۲	شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات	پذیرفته شده در بورس	۶۱.۲۶
۳	کارخانجات تولیدی شهید قندی	پذیرفته شده در بورس	۷۹.۱۳
۴	شرکت سرمایه گذاری پرتو تابان معادن و فلزات	ثبت شده پذیرفته نشده در بورس	۱۰۰
۵	شرکت گسترش کاتالیست ایرانیان	غیر بورسی	۹۲.۱۰
۶	شرکت یاقوت توسعه معادن و فلزات	غیر بورسی	۹۱
۷	شرکت کک طبس	غیر بورسی	۵۱
۸	شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه	غیر بورسی	۱۰۰
۹	فولاد اقلید پارس	غیر بورسی	۵۱
۱۰	صنایع فولاد کردستان	غیر بورسی	۴۳.۸۱
۱۱	شرکت صنایع فروآلیاژ شیروان	غیر بورسی	۵۹.۶۹

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت

به اطلاع سهامداران محترم و استفاده کنندگان بالفعل و بالقوه اطلاعات مالی می رساند:

"تداوم شرایط فعلی یا تشدید تنش ها می تواند بر اهداف کلان و برنامه های بلندمدت شرکت تأثیر بگذارد. در صورت تداوم این شرایط، تمرکز شرکت بر حفظ حداکثری منافع سهامداران در خصوص تخصیص منابع مالی به پروژه های در دست اجرای شرکتهای زیر مجموعه و رفع نیازهای جاری سازمان خواهد بود.

اما در صورت تغییر شرایط فعلی و عادی شدن وضعیت سیاسی و اقتصادی در کشور، شرکت برنامه های خود را در جهت پیشرفت هرچه سریع تر پروژه های با درصد پیشرفت بالاتر و تلاش هر چه بیشتر در جهت راه اندازی آنان و تولید محصولات در شرکتهای زیرمجموعه در چارچوب اهداف استراتژیک را پیش خواهد برد."

۲-۱-۱ - استفاده از فرصت های موجود در حوزه سرمایه گذاری در امور معدن و مزایده های عمومی برگزار شده توسط دولت جمهوری اسلامی ایران و استفاده از فرصت های موجود در بازار سرمایه و تحصیل شرکتهای متعلق به بانکها و سازمان خصوصی سازی و سایر سرمایه گذاری های جدید.

۲-۱-۲- پیگیری های مستمر در جهت فروش سرمایه گذاری های کم بازده و بهبود پرتفوی.

۲-۱-۳- از اهداف دیگر می توان به تسهیل تامین مالی طرح و پروژه های شرکت های سرمایه پذیر، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت های سرمایه پذیر، نهادینه کردن سیستم ارزیابی عملکرد شرکت های سرمایه پذیر اشاره نمود.

۲-۱-۴- شرکت در پروژه های معدنی پلی متال از طریق شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات و فروش دارایی های راکد و تبدیل به احسن نمودن آنها، بهینه کردن ترکیب پرتفوی با ورود و خروج از برخی یا بخشی از شرکت های سرمایه پذیر نیز از اهداف شرکت بوده که همواره پیگیری می شود.

لازم به توضیح است که شرکت برنامه ریزی لازم جهت پذیرش شرکتهای پروژه محور دیگری را نیز در دستور کار خود قرار داده که در صورت اخذ موافقت از سازمان بورس و عملی شدن اقدامات اولیه از طریق سامانه کدال اطلاع رسانی لازم صورت خواهد پذیرفت.

تلاش در جهت تکمیل زنجیره ارزش و احداث مجتمع های فولاد سازی ادامه داشته است که از جمله این اقدامات می توان به تاسیس شرکت مجتمع آهن و فولاد الماس آرتاویل با مشارکت ۴۰ درصدی هلدینگ توسعه معادن و فلزات در استان اردبیل با ظرفیت تولید ۱/۱ میلیون تن آهن اسفنجی، همچنین تاسیس شرکت فولاد اقلید پارس در جهت انجام طرح ۱/۱ میلیون تنی آهن اسفنجی در منطقه اقلید استان فارس با مشارکت ۵۱ درصدی هلدینگ توسعه معادن و فلزات و تحصیل سهام شرکت صنایع فولاد کردستان در مهرماه ۱۴۰۰ از طریق شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات معادل ۶ درصد و شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات معادل ۲۰ درصد و شرکت صبانور معادل ۳۰ درصد به قیمت کارشناسی رسمی دادگستری که در این راستا هلدینگ توسعه معادن و فلزات با جدیت و تلاش فراوان در جهت تکمیل پروژه آهن اسفنجی و فولاد سازی شرکت مزبور می باشد.

۵-۱-۲- پیگیری های لازم جهت تامین منابع مالی پروژه های در دست اجرای شرکت های زیرمجموعه از طریق بانک های ایرانی و بین المللی صورت می گیرد.

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع

هلدینگ سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات با توجه به برنامه های توسعه ای خود اجرای پروژه های زیر را در شرکتهای زیرمجموعه در دستور کار خود قرار داده است.

وضعیت پروژه های مهم در دست اجرا:

پیشرفت فیزیکی پروژه های شرکت های سرمایه پذیر هلدینگ، مطابق جدول ذیل ارائه گردیده است. شایان ذکر است که بخش عمده ای از پیشرفت فیزیکی پروژه ها طی سه سال اخیر محقق شده است. در جدول زیر، درصد پیشرفت پروژه های شرکت های سرمایه پذیر طی سه سال اخیر به تفکیک به شرح صفحه بعد ارائه شده است.

درصد پیشرفت فیزیکی تجمعی در پایان هر سال

شرح	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۹ ماهه ۱۴۰۴
پروژه آهن اسفنجی شرکت فولاد کردستان	۰.۰۰٪	۶.۹۰٪	۲۸.۴۷٪	۵۰.۰۱٪	۶۰.۸۶٪
پروژه فولاد سازی شرکت فولاد کردستان	۰.۰۰٪	۰.۸۰٪	۱.۶۷٪	۲.۰۰٪	۳.۴۸٪
پروژه کنسائتره سازی شرکت صبانور	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۳.۱۵٪	۵.۵۰٪	۱۰.۴۶٪
پروژه گندله سازی شرکت صباامید	۱۲.۰۹٪	۴۰.۹۷٪	۴۹.۱۰٪	۶۴.۴۸٪	۷۳.۷۱٪
پروژه نیروگاه گازی شرکت پویا انرژی	۱۴.۰۰٪	۹۴.۵۴٪	۹۹.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪	۱۰۰.۰۰٪
پروژه نیروگاه بخار شرکت پویا انرژی	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۳.۱۲٪	۱۵.۵۶٪
پروژه آهن اسفنجی شرکت فولاد آرتاویل	۶.۷۰٪	۳۱.۹۲٪	۵۰.۴۲٪	۶۱.۰۰٪	۶۲.۷۰٪
پروژه آهن اسفنجی شرکت فولاد اقلید	۰.۰۰٪	۸.۵۲٪	۱۷.۴۱٪	۲۴.۴۵٪	۳۲.۰۲٪
پروژه مس جانجا	۰.۰۰٪	۵.۰۰٪	۱۰.۰۰٪	۲۰.۳۷٪	۳۱.۳۷٪
پروژه فروآلیاژ شیروان	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۳.۱۹٪	۱۲.۴۴٪	۲۴.۳۰٪
پروژه استیل کورد شرکت کانپار ساعی	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۱۳.۴۸٪	۱۷.۶۳٪
پروژه الکتروود گرافیتی کازرون	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	۶.۰۰٪	۱۱.۰۰٪	۱۴.۰۰٪

۲-۳ - رویه های مهم حسابداری ، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده

صورت های مالی تلفیقی و جداگانه بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه و در موارد مقتضی طبق استانداردهای حسابداری از ارزش های جاری نیز استفاده شده است. صورت های مالی تلفیقی با استفاده از رویه های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده اند، تهیه می شود. تغییر منافع مالکیت در شرکت های فرعی که منجر به از دست دادن کنترل گروه بر شرکت های فرعی نمی شود، به عنوان معاملات مالکانه به حساب گرفته می شود. مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل به منظور انعکاس تغییرات در منافع نسبی آنها در شرکت های فرعی، تعدیل می شود. ترکیب های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می شود.

هیأت مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۳. مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع

۳-۱-۱ - منابع مالی

تامین نقدینگی مورد نیاز از طریق افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران و اخذ تسهیلات و دریافت سود سهام از مهمترین منابع مالی در دسترس شرکت در طی ۴ سال اخیر بوده است. با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در سال گذشته و سال جاری از ابزارهای نوین تامین مالی استفاده خواهد شد. شرکت تصمیم به انجام افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۳ را در دستور کار خود قرار داد که اقدامات لازم جهت تهیه طرح اولیه گزارش توجیهی افزایش سرمایه انجام و اظهار نظر حسابرس مستقل و بازرس قانونی نیز اخذ و در سامانه کدال اطلاع رسانی گردید. در بهمن ماه سال ۱۴۰۳ افزایش سرمایه از مبلغ ۳۰۰.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۴۴۵.۰۰۰ میلیارد ریال (از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی به ترتیب معادل ۷۰.۰۰۰ میلیارد ریال و ۷۵.۰۰۰ میلیارد ریال) به تصویب مجمع عمومی عادی فوق العاده صاحبان سهام رسید که در این خصوص لازم به توضیح است که مهلت استفاده از حق تقدم خرید سهام در تاریخ ۱۷/۰۱/۱۴۰۴ به اتمام رسید و پس از اخذ تاییدیه مطالبات حال شده استفاده شده در افزایش سرمایه یاد شده، حق تقدم های استفاده نشده در بازه زمانی ۱۴۰۴/۰۳/۱۲ لغایت ۱۴۰۴/۰۴/۱۱ تماماً به فروش رفت افزایش سرمایه یاد شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۲۵ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسید. لازم به توضیح است که شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در جهت همگام شدن با شرکتهای سرمایه پذیر و اقدام عملی در جهت کمک به پیشرفت طرحهای سرمایه گذاری انجام شده در شرکتهای سرمایه پذیر برای تامین مالی مشارکت در افزایش سرمایه های شرکتهای سرمایه پذیر و اصلاح ساختار مالی و مدیریت منابع و مصارف خود در سال مالی جاری نیز افزایش سرمایه در دستور کار خود دارد که گزارش توجیهی افزایش سرمایه جدید این شرکت از مبلغ ۴۴۵.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵۸۶.۰۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۰ در سامانه کدال منتشر گردیده است و هم اکنون در مرحله اخذ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی در خصوص گزارش توجیهی یاد شده قرار دارد.

۲-۱-۳ - وضعیت نقدینگی و جریانات نقدینگی برای دوره ۳ ساله بشرح جدول زیر می باشد :

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی مبلغ سرمایه در گردش به میلیون ریال

سال مالی	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۳.۴۵	۳.۴۸	۵.۸۹	۱۲.۲۶
نسبت آنی	۳.۴۵	۳.۴۸	۵.۸۹	۱۲.۲۶
سرمایه در گردش خالص	۱۷۹.۲۶۸.۴۲۸	۲۳۷.۴۵۳.۸۸۲	۲۰۹.۵۰۶.۲۱۱	۲۰۹.۵۸۱.۷۷۷

لازم به توضیح می باشد که عمده منبع وجه نقد شرکت درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها (سهم از سود سهام تقسیمی شرکتهای سرمایه پذیر) می باشد که با توجه به پروژه های در جریان شرکتهای سرمایه پذیر بورسی و غیربورسی عمده منابع نقد بدلیل مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای زیر مجموعه تبدیل به وجه نقد برای شرکت نمی شوند که به تبع آن شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات در راستای حفظ برنامه استراتژیک و فلسفه وجودی شرکت، نیازمند تامین منابع نقدینگی جهت بازپرداخت بدهی ها (نظیر سود سهام پرداختنی و افزایش سرمایه در شرکتهای و همچنین شرکتهای قبل از مرحله بهره برداری و پروژه محور) می باشد که مهمترین منابع در دسترس جهت پوشش خلاء ایجاد شده بشرح ذیل می باشند :

۱. افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران.
۲. تامین مالی از طریق ابزارهای موجود در بازار سرمایه.
۳. فروش داراییهای کم بازده و مازاد - در مرحله پیگیری جهت انجام.
۴. دریافت سود سهام از شرکتهای تابعه و وابسته.
۵. ورود شرکت ها به بورس و فرابورس و عرضه عمومی آنها

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت و قوانین و مقررات مربوطه تامین منابع مالی با محدودیت هایی بشرح زیر مواجه می باشد:

۱. درچارچوب قوانین و مقررات استفاده از برخی ابزارهای نوین تامین مالی برای شرکت های هلدینگ با محدودیت مواجه است.
۲. بدلیل شرایط تحریم های بین المللی تامین مالی خارجی برای شرکت های زیرمجموعه نیز با محدودیت های بسیاری مواجه می باشد. (بعنوان مثال تامین مالی پروژه های شرکت های زیرمجموعه پس از برگزاری جلسات متعدد با برخی بانک های بین المللی بدلیل تحریم های بین المللی تاکنون به سرانجام نرسیده است).

۳-۱-۳- تحلیلی از نسبتهای مرتبط با وضعیت رتبه اعتباری شرکت بشرح زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

سال مالی	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
نسبت بدهی	۰.۱۰	۰.۱۳	۰.۱۷	۰.۰۴
نسبت بدهی به ارزش ویژه	۰.۱۱	۰.۱۵	۰.۲۱	۰.۰۴
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰.۱۱	۰.۱۵	۰.۲۱	۰.۰۴
نسبت مالکانه	۰.۹۰	۰.۸۷	۰.۸۲	۰.۹۶

۳-۱-۴ - منابع انسانی

در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ تعداد پرسنل شاغل تمام وقت در شرکت اصلی ۵۰ نفر بوده که ۳۰ نفر قراردادی و ۲۰ نفر به صورت رسمی-شرکتی فعالیت می کنند. همچنین تعداد کارکنان ساعتی نیز ۲ نفر می باشد.

۳-۱-۵ - ترکیب جنسیتی و تحصیلی

از ۵۰ نفر کارمند شاغل تمام وقت شرکت اصلی، ۱۰ نفر زن و ۴۰ نفر مرد می باشند که تعداد افراد حاضر در شرکت دارای تحصیلات به شرح جدول زیر می باشد :

جنسیت	نفرات	تحصیلات
مرد	۹	زیر دیپلم
مرد	۸	دیپلم
زن - مرد	۸	لیسانس
زن - مرد	۲۱	فوق لیسانس
مرد	۴	دکتر
مرد - زن	۵۰	جمع کل

۳-۱-۶ - چارت سازمانی

با توجه به چارت سازمانی مصوب هیئت مدیره شرکت اصلی، شرکت شامل چهار حوزه به شرح زیر می باشد:

۱. حوزه مدیریت
۲. معاونت مالی و اقتصادی (مشمول بر بخش های مالی و اقتصادی، سرمایه گذاری ها و مطالعات اقتصادی بورسی و غیربورسی، امور سهام، اداری و منابع انسانی و فن آوری و اطلاعات، تامین مالی بین الملل)

۳. معاونت برنامه ریزی و نظارت بر امور شرکتها (مشمول بر بررسی و کنترل بودجه شرکتها، بررسی و کنترل طرحها و پروژهها، نظارت و ارزیابی عملکرد شرکتها، تدوین استراتژی و برنامه ریزی و مطالعات راهبردی و امور مجامع)
۴. معاونت توسعه معادن و صنایع معدنی (برنامه ریزی و مطالعات اقتصادی معدن، کنترل طرحها و پروژههای معدنی)
۵. تعداد پرسنل شاغل در حوزه های فوق به ترتیب ۷، ۳۳ و ۱۰ نفر می باشد.

۳-۲- مصارف

عمده مصارف وجه نقد شرکت بابت تامین نقدینگی لازم جهت مشارکت در افزایش سرمایه شرکتها، سرمایه پذیر و همچنین تامین نقدینگی جهت مصرف در پروژه های شرکتها، سرمایه پذیر می باشد که در این خصوص نیاز به افزایش سرمایه آتی و یا عدم نیاز آن متعاقبا از طریق سامانه کدال به همراه جدول افزایش سرمایه شرکتها، زیرمجموعه اطلاع رسانی خواهد شد.

۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

مهم ترین ریسک های موثر بر عملیات شرکت عبارتند از ریسک بازار، ریسک نقدینگی، ریسک اعتباری و ریسک نقدشوندگی سهام. در خصوص ریسک بازار با توجه به اثرپذیر بودن بخش عمده درآمدهای هلدینگ (بیش از ۹۰ درصد) از متغیرهایی چون نوسانات نرخ جهانی سنگ آهن و بیلت فولاد، نرخ ارز، نرخ جهانی مس می توان به تحلیل حساسیت درآمدهای سرمایه گذاری هلدینگ پرداخت.

ردیف	نوع ریسک	کم ریسک	ریسک متوسط	پر ریسک
۱	ریسک بازار			√
۲	ریسک نقدینگی	√		
۳	ریسک اعتباری	√		
۴	ریسک نقدشوندگی سهام	√		
۵	نوسانات نرخ جهانی سنگ آهن و بیلت فولاد			√
۶	نرخ ارز		√	
۷	ریسک مربوط به تغییر مقررات دولتی		√	

۱-۳-۳-ریسک بازار:

مواردی مانند تغییر در سیاست‌های کلان اقتصادی، تغییر نرخ ارز و نرخ تورم و شرایط فعلی از جمله منابع ریسک بازار هستند. برخلاف سایر ریسک‌ها، ریسک سیستماتیک را نمی‌توان با متنوع‌سازی سبد دارایی حذف کرد. هرچند جنگ تحمیلی در ۹ اسفند ۱۴۰۴ عملیات شرکت‌های گروه و خود شرکت اصلی را تحت تاثیر جدی قرار نداده است، اما با تشدید تنش‌ها و در صورت ادامه دار بودن شرایط فعلی به دلیل افت تقاضا و در صورت محدودیت در صادرات، تولید و فروش شرکت‌های زیر مجموعه تحت تاثیر قرار می‌گیرد و منجر به اثرگذاری به درآمد و سود گروه خواهد شد.

همچنین به دلیل توقف بازار سرمایه مراوداتی که از طریق مبادلات فی مابین سهامداران و شرکت‌ها امکان پذیر بود در این مدت دچار وقفه شده است و شرکت نمی‌تواند از ابزار بازار سرمایه در راستای اهداف خود استفاده کند. همچنین توقف بازار سرمایه منجر به این شده که فرآیند افزایش سرمایه به جز در شرکت‌های پذیرفته شده در بازار سرمایه محقق نشده و روند عملیاتی و جذب سرمایه به این شرکت‌ها صورت نپذیرد.

۲-۳-۳-ریسک نقدینگی:

شرکت معادن و فلزات ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری منابع مالی لازم، اوراق بهادار با درآمد ثابت و از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و تعهدات مالی، مدیریت می‌کند. نظر به اینکه شرکت معادن و فلزات، یک شرکت سرمایه گذاری می‌باشد و ورود نقدینگی آن از طریق سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه پذیر تامین می‌شود و از طرفی بدلیل مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌ها و همچنین پرداخت سود نقدی سهامداران، در صورتی که بخش عمده ای از سود نقدی تقسیم شده در شرکت اصلی به افزایش سرمایه از محل مطالبات تبدیل نگردد، ریسک نقدینگی شرکت افزایش خواهد یافت و شرکت در پرداخت تعهدات سرمایه ای خود دچار مشکل می‌گردد. یکی از راه‌های جبران کسری نقدینگی در شرکت استفاده از ابزار بدهی در بازار سرمایه است، که در حال حاضر علی‌رغم نرخ‌های بالا در این بازار شرکت در حال بررسی تامین مالی به منظور پیشبرد پروژه‌های زیر مجموعه خود می‌باشد. علی‌ایحال با مدیریتی که در این خصوص صورت پذیرفته هیئت مدیره شرکت در حال مدیریت این ریسک می‌باشد. شرایط فعلی در صورت ادامه دار بودن منجر به افزایش نیاز نقدینگی شرکت‌های گروه و در نتیجه کاهش توانایی در پرداخت سود سهام به عنوان درآمد معادن و فلزات می‌گردد.

۳-۳-۳- ریسک اعتباری:

ماهیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات به گونه است که بخش عمده از فعالیت آن به تحصیل و یا واگذاری سهام در بازار سرمایه ارتباط دارد و این ریسک برای شرکت اصلی حائز اهمیت نمی باشد. ولی در شرکتهای سرمایه پذیر اهمیت این ریسک قابل توجه است و در این شرکتهای آیین نامه و دستور العمل های لازم در خصوص تامین مواد اولیه و فروش محصول در قالب کمیسیون معاملات و کمیسیون های فروش جاری می شود. هر چند با توجه به عرضه بخش عمده ای از محصولات شرکتهای در بورس کالا و تعداد کم بازیگران این صنعت خصوصا در حوزه معدنی ریسک اعتباری در مجموع بالا نمی باشد. اما در شرایط فعلی به دلیل اثرگذاری در چرخه مبادلات شرکتهای و در زنجیره تولید ریسک اعتباری بالا ارزیابی می گردد و ممکن است برخی از قراردادهای با محدودیت مواجه گردد و شرکتهای توانایی ایفای تعهدات حداکثری نداشته باشند.

۳-۳-۴- نوسانات قیمت های جهانی کامودیتی:

این ریسک به دلیل تغییر سمت عرضه و تقاضا ناشی از سیاستهای اقتصادی کشورها، تغییرات روابط بین المللی، تغییرات آب و هوایی و محیطی و عوامل متعدد دیگر بوجود می آید. با وجود اینکه در اوایل سال ۲۰۲۳ (۵ می) پایان شرایط اضطراری اپیدمی کرونا توسط سازمان بهداشت اعلام شد اما همچنان اثرات آن بر اقتصاد جهانی ملموس است. کشورها پس از این بحران با تورم های بالا روبرو شدند و جهت مقابله با آن مجبور به اتخاذ سیاستهای پولی انقباضی شدند و نرخ بهره را در چندین مرحله افزایش دادند. افزایش نرخ بهره خود عاملی برای افزایش شاخص دلار و به تبع آن کاهش قیمت کامودیتی ها شد و این موجب شد که قیمت های جهانی کامودیتی در یک کانال نزولی قرار گیرد. بطوریکه سنگ آهن پس از قیمتهای بالای ۲۱۰ دلار در اواسط سال ۲۰۲۲ که بخشی از این افزایش به دلیل بحران کرونا بود به کمتر از ۱۰۰ دلار رسید. همچنین به دلیل کاهش تقاضای فولاد به دلیل تداوم ضعف در فعالیتهای ساخت و ساز مسکن در چین، توقف کاهش نرخ بهره اقتصادهای بزرگ نسبت به انتظارات پیش بینی شده، پیش بینی افزایش تولید سنگ آهن در استرالیا، استارت پروژههای جدید استخراج در برخی نقاط دنیا (معدن سیمان دو در گینه با ظرفیت ۱۲۰ میلیون تن سنگ آهن با عیار ۶۵٪)، قیمتهای زنجیره فولاد پتانسیل رشد را ندارند و این موجب می شود که درآمد شرکتهای فعال در این حوزه بصورت دلاری با کاهش مواجه شود. اثرات بحران ایجاد شده در خاورمیانه و شرایط فعلی حاکم بر کشور می تواند منجر به تشدید شرایط گردد.

براساس پیش بینی موسسات مختلف قیمت سنگ آهن در آینده روندی کاهشی خواهد داشت، بطوریکه به عنوان نمونه بانک جهانی شاخص سنگ آهن را در سال ۲۰۲۶ برابر با ۹۴ دلار و در سال ۲۰۲۷ برابر با ۹۰ دلار پیش بینی کرده است. موسسه رتبه بندی فیچ نیز پیش بینی خود از قیمت سنگ آهن در سال ۲۰۲۶ را ۹۵ دلار در تن و در سال ۲۰۲۷ برابر با ۸۵ دلار در تن ارائه داده است. این پیش بینی ها در تاریخ های قبل از جنگ تحمیلی ایران اتفاق افتاده است پس از شرایط بوجود آمده تحلیل این موسسات همگی بر کاهش بیشتر قیمت سنگ آهن به دلیل کاهش تقاضا است زیرا به دلیل افزایش قیمت های انرژی تقاضای صنعتی افت پیدا خواهد کرد و در نتیجه فشار بر کاهش قیمت های سنگ آهن و زنجیره فولاد افزایش می یابد.

۵-۳-۳-ریسک نرخ ارز:

افزایش نرخ ارز هزینه های سرمایه گذاری و خرید تجهیزات خارجی را افزایش می دهد. به دلیل اینکه هلدینگ معادن و فلزات یک شرکت در حال رشد بر مبنای توسعه و اجرای پروژه های سرمایه گذاری است افزایش نرخ ارز هزینه تمام شده پروژه های مذکور را افزایش می دهد و مدت زمان اجرای آنها را افزایش می دهد که این خود منجر می شود که پروژه های که قبلا از نظر اقتصادی توجیه بالایی را داشتند از مزیت اقتصادی کاسته شود.

در صورتی که شرکتها بتوانند با توجه به شرایط فعلی صادرات خود را انجام دهند و مازاد عرضه موجود به دلیل کاهش تقاضا را نیز صادر کنند این امر منجر به مثبت بودند تراز تجاری آنها خواهد شد و یک ریسک مساعد خواهد بود اما در صورت عدم توانایی در صادرات محصولات به دلیل شرایط موجود، درآمدهای ارزی شرکتها کاهش می باید و شرکتها می بایست مصارف ارزی خود را با هزینه بالاتری مرتفع سازند که منجر به افزایش هزینه های سرمایه گذاری و هزینه خرید ماشین آلات و تجهیزات مورد نیاز برای حفظ سطح تولید فعلی خواهد شد.

۴-۳-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ هیچگونه معامله بااهمیت با اشخاص وابسته که فاقد مصوبه هیأت مدیره باشد، صورت نپذیرفته است. توضیح اینکه صورت ریز معاملات مشمول ماده ۱۲۹ به شرح یادداشت ۴۸ صورت های مالی حسابرسی شده تماما افشا شده است. همچنین معاملات مزبور در جلسه کمیته حسابرسی بررسی و تایید شده است.

۵-۳-دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

۵-۳-۱ - در سال مالی ۱۳۹۷ بدلیل صدور رای دادگاه مبنی بر تخلیه ساختمان آرش که توسط بانک پارسیان به اجرا گذاشته شد و ساختمان مزبور از تملک این شرکت (شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات) خارج گردید و با توجه به اینکه ساختمان یاد شده در سنوات قبل توسط شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت خاورآذین بدلیل عدم

تسویه بدهی بابت خرید سهام شرکت فولاد امیر کبیر کاشان به شرکت منتقل شده بود اقدام به ثبت بهای تمام شده ساختمان مزبور به طرفیت طلب از شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت خاورآذین به ارزش بهای تمام شده سال ایجاد (سال ۱۳۸۷) گردید که در اینخصوص لازم به توضیح است که ادعای شرکت جهت مطالبه بیش از ارزش ثبت شده بدلیل شرایط تورمی و شاخص های بانک مرکزی می باشد که اقدامات قضایی در این پرونده در راستای تقاضای اعمال ماده ۱۸ (ماده ۴۷۷ جدید) قانون قضایی در جریان رسیدگی می باشد و در این رابطه دستور رئیس قوه قضاییه مبنی بر رسیدگی مجدد به پرونده صادر شده است و پرونده به کارشناس رسمی دادگستری جهت اظهار نظر مجدداً ارجاع شده است که تا تاریخ تهیه صورت های مالی نتیجه آن هنوز مشخص نشده و پیگیری ها همچنان ادامه دارد. طبق توضیحات وکیل حقوقی پرونده مربوطه بدلیل لزوم طرح دعوی به خواسته ارزش روز سهام و سود حاصله از سوی شرکت به طرفیت خواهان دعوی اولیه مکاتبات با سازمان بورس و همچنین مراتب اجرایی آن در دایره اجرای شعبه ۸۰ تهران تحت پیگیری می باشد. لازم به توضیح است تا تاریخ تایید صورتهای مالی رای بر برگشت تعداد ۴۹۱.۱۶۴ سهم از سهام اولیه منتقل شده به شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت خاور آذین صادر و انتقال قانونی آن انجام شده است و پیگیری ها در جهت برگشت کل تعداد سهام های اولیه منتقل شده کماکان ادامه دارد.

۲-۵-۳- در خصوص شرکت فرعی پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، با توجه به حکم دادنامه شماره ۹۹۰۹۹۷۰۲۲۸۱۰۰۷۱۱ مورخ ۲۴/۰۸/۱۳۹۹ مجتمع قضایی شهید بهشتی تهران، قرارداد شماره ۱۶۲۴۰ مورخ ۲۵/۰۶/۱۳۹۷ فی مابین شرکت فرعی پویا انرژی با سازمان خصوصی سازی در خصوص خرید ۹۵ درصد سهام شرکت تولید نیروی برق شاهرود ابطال و نیروگاه شاهرود به سازمان خصوصی سازی عودت شده است که در این خصوص اصلاحات لازم در صورتهای مالی شرکت فرعی پویا انرژی انجام و به تبع آن در صورتهای مالی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (صورتهای مالی مورد گزارش) بعمل آمده است. در این خصوص لازم به توضیح است که از تاریخ خرید تاکنون جمعا مبلغ ۱۰۴۱ میلیارد ریال بابت هزینه مالی اقساط پرداختی، مبلغ ۳۴۱ میلیارد ریال بابت سود سهام سال های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ و مبلغ ۱۰,۲۷۹ میلیارد ریال بابت تادیه بدهی های سنواتی و انجام اورهال واحد گازی شرکت مزبور به حساب بدهی سازمان خصوصی سازی منظور گردیده است. مراتب تجدید نظر خواهی از طریق مرجع قضایی به استناد مفاد ماده ۴۷۷ آیین دادرسی مدنی درحال پیگیری است که تاکنون به نتیجه نهایی نرسیده است.

۳-۵-۳- طبق قرارداد مشارکت معدن صاحب سقز فی مابین شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، شرکت معدنی و صنعتی صبانور و شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات با شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران، طرح شکایت کیفری منابع طبیعی از شرکت معدنی و صنعتی صبانور به عنوان رهبر مشارکت قرارداد مزبور بدلیل تصرف عدوانی نسبت به اراضی متعلق به منابع طبیعی و صدور کیفرخواست به طرفیت شرکت معدنی و صنعتی صبانور ثبت و تحت پیگیری می باشد که در پرونده مزبور رای بدوی به نفع شرکت های گروه صادر شده است.

۴-۵-۳- در سال مالی ۱۴۰۳ نسبت به طرح دعوی علیه شرکت مخابرات درخصوص جمع آوری دکل های مستقر در ملک واقع در میدان امام حسین تهران اقدام گردید که در اینخصوص آقای فرهود محمدی وکیل شرکت بوده و درنهایت رای دادگاه درخصوص جمع آوری دکل ها و پرداخت اجرت المثل زمان تصرف به نفع شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات صادر گردید ودر حال حاضر دکل های فوق جمع آوری شده است.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

۴-۱-۱- خلاصه وضعیت درآمدهای عملیاتی بشرح جدول زیر می باشد:

ارقام - میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال ۱۴۰۲
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۹.۹۲۸.۴۰۹	۱۷۵.۹۱۸.۸۶۲	۱۶۴.۴۴۹.۳۱۸
سود (زیان) حاصل از فروش سهام	۴.۸۹۹.۳۴۴	۱۲۳	۷.۱۹۵.۳۳۱
سود و زیان ناشی از فروش و ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۲.۳۴۴.۰۶۵	۱.۲۰۹.۲۲۵	۲.۶۱۵.۲۶۹
سود سپرده بانکی و سایر	۸۶۶.۶۷۹	۶۶۲.۱۸۸	۳.۴۵۵.۰۸۵
جمع	۲۸.۰۳۸.۴۹۷	۱۷۷.۷۹۰.۳۹۸	۱۷۷.۷۱۴.۹۰۳

۴-۱-۲- جدول صورت سود(زیان) بصورت مقایسه ای بشرح زیر می باشد:

ارقام به میلیون ریال

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲
سود حاصل از فروش سهام	۴.۸۹۹.۳۴۴	۱۲۳	۷.۱۹۵.۳۳۱
سود حاصل از سرمایه گذاریها	۱۹.۹۲۸.۴۰۹	۱۷۵.۹۱۸.۸۶۲	۱۶۴.۴۴۹.۳۱۸
سود و زیان ناشی از فروش و ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۲.۳۴۴.۰۶۵	۱.۲۰۹.۲۲۵	۲.۶۱۵.۲۶۹
جمع درآمد حاصل از سرمایه گذاری	۲۷.۱۷۱.۸۱۸	۱۷۷.۱۲۸.۲۱۰	۱۷۴.۲۵۹.۸۱۸
هزینه های عمومی و اداری	(۱.۴۸۹.۵۹۹)	(۱.۶۱۸.۸۴۰)	(۱.۴۲۷.۸۵۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۸۶۶.۶۷۹	۶۶۲.۱۸۸	۳.۴۵۵.۰۸۵
سود (زیان) عملیاتی	۲۶.۵۴۸.۸۹۹	۱۷۶.۱۷۱.۵۵۸	۱۷۶.۲۸۷.۰۵۱
هزینه های مالی	۰	۰	(۱.۷۱۶.۸۳۷)
خالص درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۲۳.۸۳۷	۱۰۲.۵۳۷	۱۰.۶۶۳۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۶.۶۷۲.۳۳۵	۱۷۶.۲۷۴.۰۹۵	۱۷۴.۶۷۰.۸۴۴
مالیات	(۲۳.۴۵۳)	(۱۰.۳۵.۵۰۰)	(۱۴.۲۱۵)

سود (زیان) بعد از کسر مالیات	۲۶۶۴۹.۲۸۲	۱۷۵.۲۳۸.۵۹۵	۱۷۴۶۶۲۶۲۹
تعداد سهام - هزار سهم	۴۴۵.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰.۰۰۰

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات و با عنایت به مفاد استانداردهای حسابداری، امکان شناسایی درآمد سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر تابعه و وابسته تا زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه آن شرکتهای مقدور نمی باشد. لذا اعداد مندرج در درآمدهای عملیاتی و صورت سود و زیان پس از برگزاری کلیه مجامع یاد شده نهایی می گردد.

به اطلاع سهامداران محترم و استفاده کنندگان بالفعل و بالقوه اطلاعات مالی می رساند:

"تداوم شرایط فعلی می تواند بر وضعیت درآمدی و سود زیان خالص و متعاقبا سود زیان تقسیمی تاثیرگذار باشد. در صورت تداوم این شرایط، تمرکز شرکت بر حفظ حداکثری منافع سهامداران با برگزاری جلسات و برنامه ریزی عبور از شرایط فعلی و بحث و تصمیم گیری در خصوص سیاست های تقسیم سود در شرکتهای زیر مجموعه با سیاست حفظ منافع حداکثری برای کشور عزیزمان و سهامداران حقوقی و حقیقی خواهد بود.

در اینخصوص ۲ رویکرد با توجه به شرایط وجود خواهد داشت :

رویکرد اول : سیاست تقسیم سود بالاتر در شرکتهای زیرمجموعه در جهت درآمد زایی بالاتر و توزیع سود در شرکت اصلی در جهت پیشبرد اهداف سهامداران حقوقی و کمک به سهامداران متأثر از جنگ نابرابر و تحمیلی.
رویکرد دوم: حفظ رویه فعلی شرکت همانند سنوات قبل و همراستایی با سیاست های کلی حاکم بر کشور و سهامداران عمده حقوقی و حقیقی در جهت تقسیم و توزیع سود و پیشبرد پروژه های تعریف شده در شرکتهای زیرمجموعه.

۳-۱-۴- برخی از نسبت های مالی مهم و روند آن بشرح زیر می باشد:

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی

دوره مالی	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
سود آوری					
حاشیه سود خالص	۹۸.۰۸	۹۸.۹۳	۱۰۰.۲۳	۱۰۳.۳۵	۱۰۲.۱۲
بازده دارایی ها ROA	۳.۷۱	۲۴.۴۸	۳۳.۰۰	۴۴.۰۰	۵۳.۰۰
بازدهی سرمایه ROE	۴.۱۴	۲۸.۲۶	۳۵.۰۰	۴۷.۰۰	۶۲.۰۰



۴-۱-۴-اطلاعات مربوط به سایر درآمدهای غیر عملیاتی

اطلاعات مربوط به شرکت اصلی			
ارقام - میلیون ریال			
سایر درآمدهای غیر عملیاتی:			
شرح	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲
سود (زیان) فروش دارایی ثابت	-	-	۲۸.۷۴۷
درآمد اجاره ساختمان	۱۱۷.۲۶۵	۹۸.۶۴۵	۷۱.۰۷۳
سود فروش سرمایه گذاری ها	-	-	-
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۶.۵۷۲	۳.۸۹۲	۶.۸۱۰
جمع	۱۲۳.۸۳۷	۱۰۲.۵۳۷	۱۰۶.۶۳۰

۴-۲-جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود-میلیون ریال				
مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته - سال ۱۴۰۳	سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۳	پیشنهاد هیأت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی ۱۴۰۴
۱۷۴.۳۱۵.۲۹۶	۱۷.۵۲۳.۸۵۹	۱۷۵.۲۳۸.۵۹۵	۷۵.۶۵۰.۰۰۰	۱۰ درصد از سود خالص

توضیح در خصوص مجمع عادی سالیانه برگزار شده سال مالی قبل (سال مالی ۱۴۰۳):

مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۴۰۳ در تاریخ ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۴ برگزار گردیده که سود خالص معادل ۱۷۵.۲۳۸ میلیارد ریال و سود انباشته پایان سال معادل ۱۷۴.۳۱۵ میلیارد ریال بوده است که طبق تصمیم مجمع فوق الذکر معادل ۷۵.۶۵۰ میلیارد ریال (به ازای هر سهم ۱۷۰ ریال) سود نقدی تقسیم شده است.

سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره برای سال مالی ۱۴۰۴:

پیشنهاد هیات مدیره برای تقسیم سود، مبلغ ۱۰ درصد از سود خالص است.

۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات تغییرات در ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت بصورت گزارش عملکرد ماهیانه و در انتهای هر ماه از طریق سامانه کدال به اطلاع عموم استفاده کنندگان رسیده است. در این خصوص لازم به توضیح است که تغییرات برای سال مالی ۱۴۰۴ نیز بشرح جداول پیوست صورتهای مالی منتشر شده در سامانه کدال ارائه شده است.

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

۵-۱-۱- خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV):

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات، از مهمترین معیارهای جهت ارزیابی شرکت در مقایسه با سایر شرکتهای هم گروه معیار خالص ارزش دارایی ها (NAV) می باشد.

در زیر NAV شرکت در پایان آذر ماه ۱۴۰۴ محاسبه شده است:

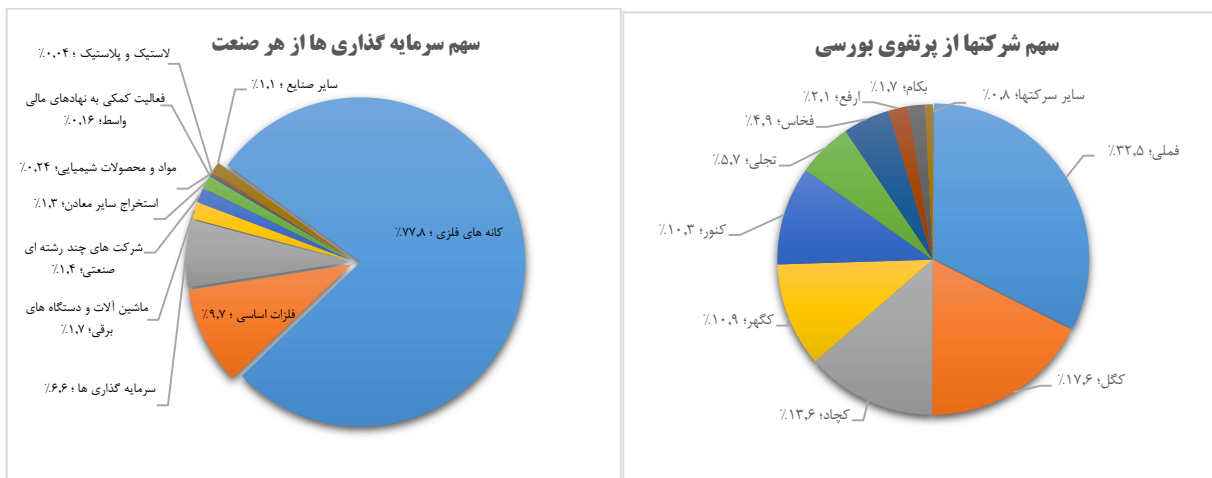
ردیف	شرح - ارقام به میلیون ریال	۱۴۰۴/۰۹/۳۱
۱	ارزش بازار روز پرتفوی بورسی	۱,۸۴۹,۷۸۵,۰۲۴
۲	بهای تمام شده پرتفوی بورسی	۳۱۳,۹۴۲,۱۵۹
۳	ارزش افزوده روز پرتفوی بورسی	۱,۵۳۵,۸۴۲,۸۶۵
۴	ارزش بازار برآوردی پرتفوی غیربورسی	۱۴۰,۳۹۹,۲۹۱
۵	بهای تمام شده پرتفوی غیر بورسی	۱۴۰,۳۹۹,۲۹۱
۶	ارزش افزوده پرتفوی غیر بورسی	۰
۷	حقوق صاحبان سهام	۶۴۴,۲۱۱,۶۲۹
۸	آخرین سرمایه	۴۴۵,۰۰۰,۰۰۰
۹	NAV شرکت	۲,۱۸۰,۰۵۴,۴۹۴
۱۰	NAV هر سهم (ریال)	۴,۸۹۹
۱۱	قیمت سهم در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۴ (ریال)	۲,۶۷۰
۱۲	نسبت P/NAV	۵۴.۵٪

❖ لازم به ذکر است که اطلاعات فوق با توجه به گزارش ماهانه آذر ماه ۱۴۰۴ بدست آمده است.

در اینجا محاسبات بدون در نظر گرفتن ارزش افزوده برای پرتفوی غیر بورسی انجام پذیرفته است و اگر پرتفوی غیر بورسی نیز مورد ارزشیابی قرارگیرد، نسبت P/NAV شرکت کمتر خواهد شد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴

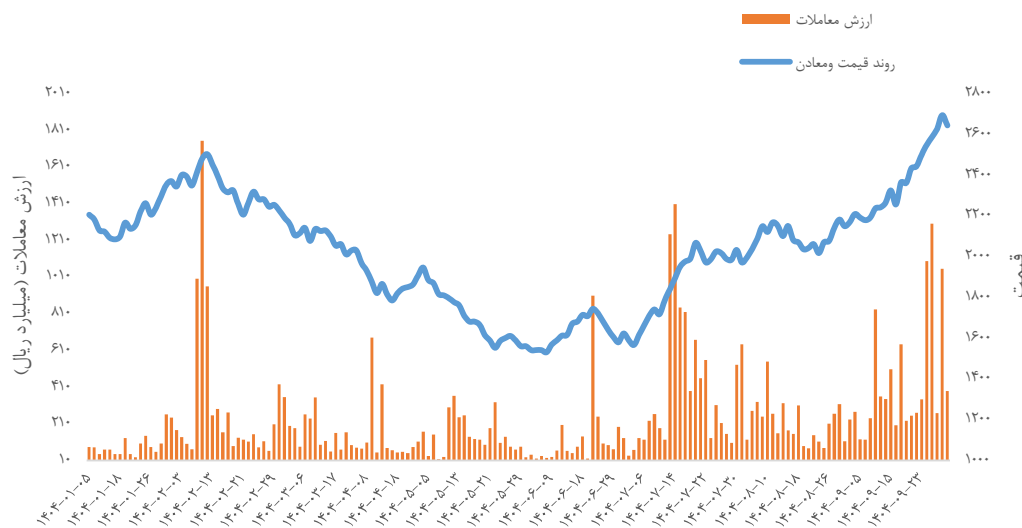
۲۶



❖ لازم به ذکر است که اطلاعات فوق با توجه به گزارش ماهانه آذر ماه ۱۴۰۴ بدست آمده است.

۲-۱-۵ - نمودار قیمت و حجم معاملات:

روند قیمت و ارزش معاملات سهام توسعه معادن و فلزات طی ۹ ماهه ۱۴۰۴



۳-۱-۵ - سهام شناور آزاد:

براساس آخرین اطلاعات انتشار یافته در سامانه کدال توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰، درصد سهام شناور آزاد شرکت برابر با ۱۸٫۷۱٪ می باشد.

۲-۵- گزارش پایداری

با توجه به ماهیت حقوقی و فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات شایان ذکر است که این شرکت یک نهاد مالی تخصصی بوده که به طور مستقیم فاقد هر نوع عملیات اجرایی مرتبط با محیط زیست و موضوعات پایداری می باشد.

مسئولیت اجتماعی (Corporate Social Responsibility) تعهدات داوطلبانه‌ای است که یک بنگاه اقتصادی با رعایت آن‌ها می‌تواند به توسعه متوازن و همه جانبه جامعه کمک کند و منجر شود در نتیجه این اقدامات کسب و کار بنگاه‌های اقتصادی از پایداری بیشتری برخوردار خواهد شد. برنامه‌های CSR روی توسعه زیرساخت‌هایی مانند احداث مراکز آموزشی و درمانی، بهبود سرمایه اجتماعی و بهبود شاخص سرمایه انسانی سرمایه‌گذاری می‌کنند.

در خصوص مسئولیتهای اجتماعی موضوعات مرتبط به شرح زیر می باشد:

- ۱- در صورت انجام هر گونه هزینه از محل بودجه مصوب مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام در این خصوص اطلاع رسانی لازم و آتی صورت خواهد پذیرفت.
 - ۲- در رابطه با ساعات آموزش کارکنان نیز حضور در همایشهای آموزشی و تخصصی در دستور کار شرکت قرار داشته و کارکنان در آنها (مانند کارگاه های آموزشی و کاربردی هوش مصنوعی و تحول در سازمان ها، دوره های آموزشی و کاربردی بازار سرمایه و حوزه های تخصصی مرتبط با فعالیت شرکت) حضور فعال دارند.
 - ۳- در رابطه با عملکرد اقتصادی، با توجه به ماهیت شرکت، درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکتهای تابعه و وابسته در زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه شناسائی می گردد.
- همواره تاکید شده معدن کاران برای ادامه فعالیت خود باید به مواردی از جمله حفظ محیط زیست و مسئولیت اجتماعی توجه کنند؛ با وجود اینکه شرکت های معدنی بر این مهم تاکید دارند، اغلب برخی مسئولین، مسئولیت اجتماعی را به عنوان حلقه مفقوده فعالیت های معدنی در ایران می دانند.

۶- اقدامات انجام شده در راستای رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی

سازمان بورس و اوراق بهادار در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار، دستورالعملی با عنوان حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به تصویب رسانیده است. با توجه به الزام

سازمان، اقدامات بااهمیت شرکت تاکنون در راستای فراهم نمودن سازوکارها و رعایت مفاد این دستورالعمل به شرح ذیل بوده است:

- مطابق با ماده تبصره ۳ ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی هیات مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد باید به هنگام اخذ هرگونه تصمیم برای ناشر، با حداکثر حسن نیت منافع تمامی سهامداران ازجمله سهامدان اقلیت را به صورت یکسان در نظر گیرند و نمی‌توانند منفعت برخی سهامداران، از جمله سهامدار/سهامدارانی که ایشان را به صورت مستقیم یا غیرمستقیم، به نمایندگی در هیات مدیره منصوب کرده است، به منافع ناشر ترجیح دهند. این امر به علت راه اندازی سامانه سجام تحقق یافته و از رفتارهای سلیقه‌ای در شرکت جلوگیری به عمل آمده است.
- طبق تبصره ۳ ماده ۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، موظف شدن اعضای هیات مدیره، ضمن رعایت شرایط این ماده، صرفاً پس از تصویب هیات مدیره امکانپذیر خواهد بود. این مهم در شرکت رعایت شده و هم اکنون مدیرعامل و یکی از اعضای محترم هیات مدیره موظف می باشند.
- مطابق با مفاد ماده ۴، تبصره ۲ و ۳ ماده ۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اعضای محترم هیات مدیره بایستی اقرارنامه‌ای در راستای ضوابط و الزامات قانونی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار از جمله مواردی از قبلی اینکه اعضای موظف هیات مدیره نمی‌توانند در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره باشند و نباید اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره باشند همچنین بایستی فاقد محکومیت قطعی کیفری و یا انضباطی باشند، که این اقرارنامه توسط کمیته انتصابات تنظیم و تأیید آن از اعضای محترم هیات مدیره اخذ شده است.
- مطابق با تبصره ۱ ماده ۴ اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند و همچنین مطابق با تبصره ۴ ماده ۴ حداقل یک عضو غیرموظف حضورداشته باشد که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد که درحال حاضر آقای درخشنده دارای تحصیلات مالی می‌باشد.
- مطابق با ماده ۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی هیات مدیره مسئول تدوین و پیاده سازی اخلاق سازمانی در شرکت می‌باشد و باید از سازوکارهای اجرایی و الزام اجرایی شدن اخلاق سازمانی اطمینان حاصل نماید. اخلاق سازمانی شامل التزام به صداقت، درستکاری و پایبندی به ارزش‌های اخلاقی

سازمانی می‌باشد. منشور اخلاقی در شرکت تدوین و پیرو آن تصویب شده و در سایت رسمی شرکت بارگذاری شده است.

➤ مطابق با ماده ۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران را برقرار نماید که با توجه به راه-اندازی سامانه سجام توسط نهادهای مرتبط و همچنین درگاه یکپارچه سامانه ذینفعان بازار سرمایه، این امر محقق گردیده است.

➤ مطابق با ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، معاملات با اشخاص وابسته باید به شکلی تایید و اجرا شود که از کنترل مناسب تضاد منافع و متعارف و منصفانه بودن معامله اطمینان حاصل شود و از منافع شرکت و سهامداران حفاظت کند که با بررسی معاملات با اشخاص وابسته به صورت فصلی توسط کمیته حسابرسی این امر تحقق می‌پذیرد.

➤ مطابق با ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سو استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیر مالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نماید. همچنین واحد حسابرسی داخلی را به طور مستقل و تحت نظارت خود مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد ارزیابی قرار دهد. در این خصوص گزارش‌های واحد حسابرسی داخلی در رابطه با ارزیابی کنترل‌های داخلی از تمام جنبه‌های فوق باید هر ۳ ماه به هیئت مدیره ارائه شود و هیئت مدیره موظف است آن را مورد بررسی قرار دهد. این امر به صورت فصلی در شرکت صورت می‌پذیرد.

➤ مطابق ماده ۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید نتایج بررسی کنترل‌های داخلی را از تمامی جنبه‌های مذکور در ماده ۸ را حداقل سالی یک‌بار در گزارشی تحت عنوان "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا نماید. این امر مطابق با زمان‌بندی دستورالعمل افشا در سامانه کدال بارگزاری شده است.

➤ مطابق ماده ۱۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید سازوکاری را طراحی و پیاده سازی نماید که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل شود همچنین با توجه به اجرای تبصره ۲ ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل اجرایی نحوه گزارش دهی دارندگان اطلاعات نهانی، این اطلاعات در سامانه مربوطه بارگذاری شده است.

- مطابق ماده ۱۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید ساز و کار مناسبی را جهت جمع آوری و رسیدگی به گزارش‌ها مربوط به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت، توسط اشخاص مختلف، تدوین و اطلاع رسانی کرده و بر اجرای آن نظارت داشته باشد. که این امر از طریق سایت شرکت تعبیه شده است.
- مطابق با ماده ۱۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، ۱۱ مورد از وظایف هیات مدیره غیرقابل تفویض می‌باشد. که این مهم مطابق با دستورالعمل حاکمیت شرکتی رعایت شده است.
- در راستای اجرای ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مبنی بر تشکیل کمیته‌های حسابرسی، انتصابات و ریسک، این کمیته‌ها بر اساس مصوبه هیات مدیره تشکیل شده است.
- همچنین مشخصات اعضای کمیته‌های تخصصی شرکت طبق آخرین اطلاعات دریافت شده شامل اعضای کمیته جبران سرمایه‌گذاری، کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و ریسک به شرح زیر می‌باشد:

نام کمیته	سمت و اعضای کمیته	نام کمیته	سمت و اعضای کمیته
کمیته حسابرسی	محمدرضا درخشنده رئیس کمیته	کمیته سرمایه گذاری	کیارش مهرانی
	سعید عبودی عضو کمیته		محمدحسین قائمی راد
	محسن غلامرضایی عضو کمیته		امین صفری مذهبی
	غلامرضا روزبهانی عضو کمیته		مدیر سرمایه گذاری یانماینده ایشان به عنوان دبیر
	رسول پورسعادت عضو کمیته		
کمیته انتصابات	محمد ناظمی هرندی	کمیته ریسک	محمد کلانتری
	محمدرضا درخشنده		محمد سیرانی
	مهراب احمدیان		محمدحسین قائمی راد
	اسفندیار شاه منصوری		مدیر سرمایه گذاری یانماینده ایشان به عنوان دبیر
	محمدحسین قائمی راد		

شایان ذکر است مشخصات اعضای کمیته های تخصصی فوق تماماً در سامانه کدال افشا شده است.

- مطابق با تبصره ۲ ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اکثریت اعضای هیات مدیره بایستی مستقل خارج از هیات مدیره باشند و همچنین مطابق با تبصره ۳ ماده ۱۴ وظایف کمیته حسابرسی مطابق با منشور کمیته حسابرسی است که موضوعات مذکور رعایت شده است.
- مطابق با ماده ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره بایستی فرایندی را مستقر کند که بر اساس آن هرساله اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته های تخصصی هیات مدیره و همچنین

اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت‌های فرعی و وابسته را ارزیابی نماید. این امر از طریق معاونت نظارت بر شرکت‌ها اجرا می‌گردد.

➤ مطابق با ماده ۱۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اعضای هیات مدیره بایستی اقرارنامه‌ای مرتبط با آگاهی از الزامات مقرراتی و مسئولیت‌های خود را ارائه نمایند. اقرارنامه توسط اعضای هیات مدیره تایید و پاراف شده است.

➤ مطابق با ماده ۱۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران اطمینان یابد. این ارتباط از طریق اپلیکیشن همراه بورس و پورتال ارتباط با سهامداران شکل گرفته است.

➤ مطابق با ماده ۱۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، رئیس هیات مدیره نباید همزمان، مدیرعامل شرکت یا از اشخاص زیرنظر مدیرعامل باشد. وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های رئیس هیات مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیات مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیات مدیره و نحوه تصمیم‌گیری و تصویب آن در قالب منشور هیات مدیره باید به طور صریح و روشن مشخص شود و به تصویب هیات مدیره برسد. همچنین وظایف، اختیارات و مسئولیتهای افراد فوق‌الذکر نباید هیچگونه تداخلی با یکدیگر داشته باشند. رئیس هیات مدیره مسئول اداره اثربخش جلسات هیات مدیره و اطمینان از اینکه مسائل مهم و راهبردی شرکت در دستور جلسات هیات مدیره گنجانده شده است، میباشد. این امر از طریق تنظیم و تصویب منشور هیات مدیره تحقق یافته است.

➤ مطابق با ماده ۱۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، مدیرعامل بایستی طبق قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفافی از عملکرد شرکت در اختیار هیات مدیره قرار دهد که این امر در گزارش‌های تفسیری نیز به صورت کامل افشا شده است.

➤ مطابق با ماده ۲۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره باید دارای یک دبیرخانه مستقل باشد که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره را به عهده داشته باشد که این امر در شرکت تحقق یافته است.

➤ مطابق با تبصره ۲ ماده ۲۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، خلاصه‌ای از موضوعاتی که قرار است در هر جلسه‌ای مطرح شود، باید طی دستور جلسه‌ای همراه دعوتنامه و مستندات مربوطه، به نحو و

- بافاصله زمانی مناسب قبل از جلسه به اطلاع اعضای هیات مدیره برسد تا اعضا بتوانند تصمیمات مرتبط را اتخاذ نمایند. دعوت نامه جهت جلسات هیات مدیره در بازه زمانی مناسب ارسال شده است.
- مطابق با ماده ۲۱ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، ریاست دبیرخانه هیات مدیره به عهده دبیر هیات مدیره است که از بین افراد دارای صلاحیت و ویژگی های لازم با پیشنهاد رئیس هیات مدیره و تصویب هیات مدیره منصوب و زیر نظر رئیس هیات مدیره انجام وظیفه می کند که طبق مصوبه هیات مدیره دبیر هیات مدیره انتخاب شده است.
- مطابق با ماده ۲۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، مسئولیت تنظیم صورت مذاکرات و مصوبات هیات مدیره، پیگیری مصوبات، و تهیه گزارش از اجرای مصوبات هیات مدیره بر عهده دبیر هیات مدیره است. وی باید تمام مصوبات و صورت مذاکرات هیات مدیره را به ترتیب شماره و تاریخ جلسه نگهداری کند. با توجه به مستندات سازی این موارد توسط ایشان مستندسازی و نگهداری می شود.
- مطابق با ماده ۲۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره باید در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره های شش ماهه به تصویب هیات مدیره برسد. هیات مدیره باید تعداد جلسات برگزار شده طی سال و جلسات کمیته های تخصصی و دفعات حضور هر یک از اعضای هیات مدیره در جلسات را در گزارش سالانه خود به مجمع عمومی صاحبان سهام درج نماید. این امر طی صورتجلسه هیات مدیره شرکت مصوب شده است.
- مطابق با ماده ۲۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار شود و ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره نیز در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره های شش ماهه به تصویب هیات مدیره برسد؛ که با توجه به بررسی های صورت گرفته این مهم تحقق یافته است همچنین مطابق با ماده ۲۶ فرایند تصویب هیات مدیره نظام مند بوده و در صورتی که موضوعی از دستور جلسه هیات مدیره خارج شود، دلایل آن نیز در صورتجلسه هیات مدیره درج شده است.
- با توجه به ماده ۳۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، الزام قرائت گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی الزامی بوده و ناشر مکلف است به صورت کتبی از حسابرس مستقل و بازرس قانونی دعوت به عمل آورد که این امر، طی سنوات، محقق شده است.

- مطابق با ماده ۳۱، زمانبندی پرداخت سود سهام باید به گونه ای باشد که در هر صورت، سود سهامداران عمده و کنترل، پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود. که این موضوع با توجه به راه اندازی سامانه سجام به صورت صحیح صورت پذیرفته است.
- با توجه به مفاد ماده ۳۳، در مجمع عمومی صاحبان سهام، باید تصمیمات لازم در خصوص بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی اتخاذ و در صورتجلسه مجمع و یا صورت خلاصه مذاکرات مجمع منعکس شود که موارد مربوطه در صورتجلسه مجمع منعکس شده است.
- مطابق با ماده ۳۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، حق حضور اعضای غیرموظف هیات مدیره و پاداش هر یک از اعضای هیات مدیره و نحوه جبران خدمات اعضای هیات مدیره عضو کمیته‌های تخصصی هیات مدیره باید در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شود که به موجب مصوبه هیات مدیره حقوق مدیرعامل مطابق با مقررات و ضوابط قانون کار و آیین نامه داخلی شرکت تعیین شده است.
- مطابق با مفاد ماده ۳۵، طی برگزاری مجامع عمومی صاحبان سهام، فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیات مدیره فراهم شود که با توجه به مشاهدات عینی این امر صورت پذیرفته است.
- مطابق با مفاد ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، اطلاعات با اهمیتی از قبیل نام، مشخصات کامل، تحصیلات، تجارب و مدارک حرفه‌ای اعضای هیات مدیره و مدیر عامل، کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و اعضای آنها، موظف یا غیرموظف بودن آنان، مستقل بودن آنان، میزان مالکیت سهام آنان در شرکت، عضویت در هیات مدیره سایر شرکت‌ها به اصالت یا به نمایندگی، رویه‌های حاکمیت شرکتی و ساختار آن و نحوه ارتباط بین سهامداران و عضو مستقل هیات مدیره باید به نحو مناسب در پایگاه اینترنتی شرکت و در یک یادداشت جداگانه در گزارش تفسیری مدیریت افشا شود. در آخرین گزارش تفسیری منتشر شده و پایگاه اینترنتی شرکت، اطلاعاتی همچون تجارب و مدارک حرفه‌ای، میزان مالکیت سهام اشخاص حقوقی عضو هیات مدیره شرکت، عضویت در هیات مدیره سایر شرکت‌ها به اصالت یا به نمایندگی، افشا شده است.
- مطابق با مفاد ماده ۳۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، هیات مدیره بایستی در گزارش تفسیری مدیریت و گزارش فعالیت هیات مدیره، ضمن ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی، گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت مفاد و اصول حاکمیت شرکتی موضوع این دستورالعمل را در

گزارشات یاد شده تشریح کرده و در مجمع عمومی عادی به صاحبان سهام ارائه نماید. که این امر در گزارش فعالیت هیات مدیره شرکت مربوط به عملکرد سال ۱۴۰۴ افشا خواهد شد.

➤ مطابق با مفاد ماده ۳۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، شرکت با رویکرد توسعه پایدار و ایجاد سازوکاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلندمدت، اطلاعات لازم در زمینه مسائل مالی، اقتصادی، زیست محیطی و اجتماعی را در پایگاه اینترنتی خود ارائه نماید. همچنین شرکت باید در گزارش تفسیری و گزارش فعالیت هیات مدیره خود در یک سرفصل مشخص به طور جداگانه تحت عنوان گزارش پایداری به افشای مخارج صورت گرفته در این خصوص بپردازد و در مجمع عمومی عادی به صاحبان سهام ارائه نماید که این امر در پایگاه اینترنتی شرکت بارگزاری شده است.

➤ مطابق با تبصره ماده ۴۰ شرکتها موظفند به طور کامل کلیه کمکهای عام المنفعه و هرگونه پرداخت در راستای مسئولیت‌های اجتماعی را با جزئیات کامل به‌طور جداگانه در گزارش تفسیری مدیریت و گزارش فعالیت هیات مدیره افشا کنند. این موارد در گزارش تفسیری درج شده است.

اقدامات انجام شده این شرکت در جهت رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی منتج به امتیاز بالای شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار گردیده است. ضمناً در پایان مقاطع ۳ ماهه در گزارش تفسیری مدیریت موارد لازم نیز به تفصیل افشاء می گردد در این خصوص شایان ذکر است در جهت الزامات دستورالعمل افشای اطلاعات، دستورالعمل مزبور مجدداً بررسی شد و اقدامات با اهمیت شرکت تاکنون افشا شده است.

۷- جمع بندی:

شرایط به وجود آمده در کشور از تاریخ ۹ اسفند ماه سال ۱۴۰۴ تا کنون از عوامل اصلی و تاثیر گذار بر سیاست های کوتاه مدت و بلند مدت شرکتها می باشد که این هلدینگ نیز با توجه به شرایط یاد شده و توضیحات ارائه شده در قسمتهای مختلف این گزارش و تابعیت از قوانین و مقررات حاکم بر کشور و هم راستا با سهامداران و سیاست گذاران کلان اقتصادی در شرایط کنونی، به نحوی گام خواهد برداشت که منافع سهامداران اعم از سهامدار عمده و سهامدار جزء تامین شده و ریسک های موجود مدیریت شوند. بدیهی است که اطلاعات و توضیحات ارائه شده در صورت عادی شدن شرایط کشور روند بهبود هر چه بهتر از قبل را دنبال خواهند کرد.

متعاقباً همراه با صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۴ اطلاعات کامل تر و جامع تر با توجه به روند های آتی کشور به اطلاع سهامداران محترم و استفاده کنندگان از اطلاعات مالی خواهد رسید.