

گزارش حسابرس مستقل

درباره گزارش توجیهی تامین مالی از طریق انتشار اوراق اجاره

به هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

گزارش حسابرس مستقل

درباره گزارش توجیهی تامین مالی از طریق انتشار اوراق اجاره

به هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱ و ۲	گزارش حسابرس مستقل
۱۱ الی ۴۰	گزارش توجیهی تامین مالی از طریق انتشار اوراق اجاره

گزارش حسابرس مستقلدرباره گزارش توجیهی تامین مالی از طریق انتشار اوراق اجارهبه هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

۱- گزارش توجیهی مورخ ۹ اردیبهشت ماه ۱۳۹۸ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در خصوص تامین مالی غیر مستقیم از طریق انتشار اوراق اجاره طی دو مرحله به ترتیب به مبالغ ۱۵۰,۰۰۰ و ۱۰۰,۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر ترازنامه و صورتهای سود و زیان و منابع و مصارف پیش بینی شده و سایر اطلاعات مالی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور با هدف توجیه اقتصادی تامین مالی غیرمستقیم از طریق انتشار اوراق اجاره مبتنی بر سهام، طبق مقررات و ضوابط سازمان بورس اوراق بهادار و استفاده از وجوه حاصل به منظور تامین بخشی از منابع لازم جهت مشارکت در تامین مالی طرحهای توسعه شرکت های تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، آهن و فولاد گل گهر و همچنین مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد، در نتیجه به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات هیئت مدیره، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استاندارد های حسابداری ارائه شده است.

۴- این موسسه در رسیدگی های خود، در اجرای بند ۶ ماده ۲۰ دستورالعمل انتشار اوراق اجاره، به شواهدی حاکی از نبود شرایط مندرج در بند "الف" ماده ۱۰ دستورالعمل مذکور، در خصوص سهام شرکت های ملی صنایع مس ایران (سهامی عام) و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (سهامی عام) به عنوان دارایی پایه، برخورد نکرده است. همچنین با عنایت به مقررات حاکم، قطعیت صدور مجوز انتشار اوراق اجاره، منوط به ارائه اسناد و مدارک موضوع مواد ۲۰ و ۲۱ دستورالعمل انتشار اوراق اجاره و تایید نهایی آن توسط سازمان محترم بورس و اوراق بهادار می باشد.

۵- در گزارش توجیهی مورد رسیدگی، هدف از انتشار اوراق اجاره به مبلغ ۲۵۰۰۰ میلیارد ریال با نرخ ۲۱ درصد در سال، تامین بخشی از منابع مالی مورد نیاز جهت سرمایه گذاری و تامین مالی شرکتهای سرمایه پذیر و اجتناب از اخذ تسهیلات مالی با نرخ های بالاتر بیان شده است و درآمد سود سهام سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۸ و سالهای بعد شرکت های سرمایه پذیر بورسی بر مبنای پیش بینی های دریافتی و شرکتهای غیر بورسی بر اساس سود سال مالی قبل و اعمال میانگین نرخ تورم سالانه منظور گردیده است. شایان ذکر است با عنایت به منابع مالی حاصل از انتشار اوراق اجاره و سایر موارد پیش بینی شده موضوع انتشار اوراق اجاره، سود خالص شرکت در بازه زمانی ۵ ساله منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۲، با لحاظ نمودن هزینه های مالی ناشی از انتشار اوراق اجاره با نرخ سالانه ۲۱ درصد (بمیزان ۲۱۵۰۰ میلیارد ریال) و سایر عوامل تاثیر گذار (بدون منظور داشتن ارزش فعلی مبالغ یاد شده و تفاوت ارزش سرمایه گذاری مذکور در پایان دوره ۵ ساله)، به میزان ۷۵۸۱ میلیارد ریال نسبت به حالت عدم انتشار اوراق اجاره (با فرض دریافت تسهیلات بانکی با نرخ سود و کارمزد ۲۶ درصد در سال) افزایش می یابد.

با توجه به مراتب فوق، قطعیت دستیابی به اهداف تعیین شده منوط به تحقق مفروضات بعمل آمده از جمله مشارکت سایر سهامداران شرکتهای سرمایه پذیر در تامین مالی طرحهای فوق الذکر و بهره برداری از آنها بر اساس برنامه زمانبندی پیش بینی شده با توجه به شرایط اقتصادی ناشی از تحریم و نیز نوسانات نرخ ارز و همچنین تحقق درآمد های آتی شرکت و شرکت های سرمایه پذیر و تصمیمات مجامع عمومی شرکتهای مذکور در مورد تقسیم سود می باشد.

۶- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوتهای حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۵ خرداد ماه ۱۳۹۸

آزموده کاران

حسابداران رسمی

علی اصغر فروخ

۸۰۰۵۹۳

مسعود سورانی

۹۱۱۸۹۰

گزارش توجیهی تأمین مالی

گزارش توجیهی تأمین مالی

از طریق انتشار اوراق اجاره

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

استان تهران-شهرستان تهران- شماره ثبت: ۱۱۹۸۶۹

آدرس: تهران، بزرگراه آفریقا، بلوار اسفندیار، پلاک ۳

شماره تلفن: ۰۲۱-۷۱۱۲۵۰۰۰

کد پستی: ۱۹۶۱۵۴۶۷

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۲۷۷

ثبت شده در ۱۳۸۵/۱۲/۰۶

فهرست مطالب

عنوان.....	صفحه.....
۱- مشخصات شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام).....	۳
۱-۱- تاریخچه.....	۳
۲-۱- موضوع فعالیت.....	۳
۳-۱- مدت فعالیت.....	۳
۴-۱- سهامداران.....	۴
۵-۱- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل.....	۴
۶-۱- مشخصات حسابرس / بازرس قانونی.....	۵
۷-۱- سرمایه.....	۵
۲- وضعیت مالی شرکت.....	۶
۱-۲- ترازنامه.....	۶
۱-۱-۲- بدهی‌ها.....	۷
۲-۱-۲- تضمین‌ها و بدهی‌های احتمالی.....	۸
۳-۱-۲- مطالبات و ذخایر.....	۸
۲-۲- صورت سود و زیان.....	۹
۳-۲- صورت جریان وجوه نقد.....	۱۰
۳- طرح تأمین مالی.....	۱۱
۱-۳- هدف از انجام تأمین مالی.....	۱۱
۲-۳- تشریح شیوه تأمین مالی.....	۱۱
۳-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن.....	۱۲
۴-۳- مشخصات دارایی موضوع انتشار اوراق اجاره.....	۱۲
۵-۳- شرایط اجاره.....	۱۴
۶-۳- مشخصات اوراق اجاره.....	۱۴
۷-۳- برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی.....	۱۶
۴- تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی.....	۱۷
۱-۴- تشریح جزئیات طرح.....	۱۷
۱-۱-۴- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه.....	۱۷
۲-۱-۴- مشارکت در تأمین مالی شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه.....	۱۸
۳-۱-۴- مشارکت در تأمین مالی شرکت صنایع آهن و فولاد سرد ابرکوه.....	۲۰
۴-۱-۴- مشارکت در تأمین مالی شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر.....	۲۰



- ۲۲..... ۵- ارزیابی طرح تأمین مالی
- ۲۲..... ۵-۱- پیش‌بینی وضعیت مالی آتی
- ۲۲..... ۵-۱-۱- پیش‌بینی ترازنامه
- ۲۴..... ۵-۱-۲- پیش‌بینی سود و زیان
- ۲۵..... ۵-۱-۳- پیش‌بینی سود و زیان انباشته
- ۲۶..... ۵-۱-۴- پیش‌بینی منابع و مصارف
- ۲۸..... ۵-۲- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورتهای مالی
- ۲۸..... ۵-۲-۱- مفروضات ترازنامه
- ۲۵..... ۵-۲-۲- مفروضات سود و زیان
- ۳۹..... ۶- عوامل ریسک
- ۴۰..... سایر نکات با اهمیت
- ۴۰..... مشخصات مشاور



مقدمه

این گزارش در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۲۹ به منظور ارائه به هیئت مدیره برای تصمیم‌گیری در خصوص طرح تأمین مالی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) از طریق انتشار اوراق اجاره به وسیله یکی از نهادهای واسط تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است. مسؤلیت تهیه گزارش با هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) و اعضای هیئت مدیره با مشخصات مندرج در صفحه حاضر، مطالب ذیل را تأیید می‌نمایند:

- (۱) تمامی مفروضات با اهمیت مؤثر لازم در این گزارش افشا گردیده‌اند.
- (۲) مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنایی معقول و متناسب با هدف گزارش می‌باشند.
- (۳) اطلاعات مالی آتی در این گزارش، براساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده‌اند.
- (۴) اطلاعات مالی آتی متناسب با صورت‌های مالی تاریخی بر اساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه شده‌اند.

امضا	نماینده	سمت	اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل
	علی رستمی	رئیس هیئت مدیره	شرکت فولاد مبارکه اصفهان
	محمد فاطمیان	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت معدنی و صنعتی فولاد سنگ مبارکه اصفهان
	عزیزالله عساری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری صدر تأمین
	عباس کفاش تهرانی	عضو هیئت مدیره	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
	غلامرضا شریفی	عضو هیئت مدیره	شرکت فلز تدارم فولاد مبارکه اصفهان

۱- مشخصات شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

۱-۱- تاریخچه

گروه شامل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در تاریخ ۵ اسفند ماه ۱۳۷۴ تحت شماره ۱۱۹۸۶۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات جزء واحدهای تجاری فرعی مجتمع فولاد مبارکه اصفهان است. شرکت در اردیبهشت ماه ۱۳۷۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در تهران، بزرگراه آفریقا، بلوار اسفندیار، پلاک ۳ واقع است.

۱-۲- موضوع فعالیت

موضوع و هدف فعالیت شرکت اصلی طبق ماده ۱۳ اساسنامه عبارتست از: سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار، دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه‌های زیر فعالیت کند:

- تهیه و تولید انواع مواد اولیه محصولات فولادی و فرآورده‌های فرعی آنها؛
- استخراج کانی‌های فلزی و غیرفلزی و بهره‌برداری از معادن مربوط؛
- تولید و توزیع برق و سایر انرژی‌های نو و تجدیدپذیر و بهره‌برداری از آنها؛
- اجرای طرح‌های ساختمانی انبوه‌سازان املاک و مستغلات پیمانکاری، خدمات مهندسی و ساخت و ساز و نیز تدارک و تأمین منابع در راستای آن؛ و
- ارائه خدمات واسطه‌گری مالی از جمله بانک و بیمه.

۱-۳- مدت فعالیت

مدت فعالیت شرکت مطابق اساسنامه نامحدود است.

۶-۱- مشخصات حسابرس / بازرسی قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه ۱۳۹۷/۰۴/۱۷، موسسه حسابرسی آزموده کاران به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۴۶۸۶۰۰ به عنوان بازرس اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهبین به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۷۹۳۱۱ به سمت بازرس علی‌البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی آزموده کاران بوده است.

۷-۱- سرمایه

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۳۴،۱۱۸،۳۸۹ میلیون ریال منقسم به ۳۴،۱۱۸،۳۸۹ هزار سهم ۱،۰۰۰ ریالی است که در ۱۳۹۶/۰۸/۱۹ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

نمایه ۳. آخرین تغییرات سرمایه
مبالغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۶/۰۸/۲۹	۲۷،۹۴۴،۷۷۰	۳،۰۵۵،۲۳۰	۳۱،۰۰۰،۰۰۰	٪۱۱	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۵/۱۰/۲۳	۲۱،۹۲۰،۰۰۰	۶،۹۴۴،۷۷۰	۲۷،۹۴۴،۷۷۰	٪۲۷	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۴/۱۱/۱۱	۱۶،۰۰۰،۰۰۰	۵،۹۲۰،۰۰۰	۲۱،۹۲۰،۰۰۰	٪۳۷	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۸/۲۹	۲۱،۹۲۰،۰۰۰	۹،۰۸۰،۰۰۰	۳۱،۰۰۰،۰۰۰	٪۴۲	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۱۳۹۷/۰۶/۱۹	۳۱،۰۰۰،۰۰۰	۳،۱۱۸،۳۸۹	۳۴،۱۱۸،۳۸۹	٪۱۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی

طبق صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۱ شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) مقرر گردید با توجه به اخذ مجوز افزایش سرمایه از سازمان بورس و اوراق بهادار به شماره ۱۵۷-۹۷۴/۵۱۲۰۶۲-۱۳۹۷/۱۲/۲۷، سرمایه فعلی شرکت از مبلغ ۳۴،۱۱۸،۳۸۹ میلیون ریال به مبلغ ۴۰،۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش یابد.

۲- وضعیت مالی شرکت

۱-۲- ترازنامه

ترازنامه حسابرسی شده سه سال مالی گذشته و میان دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور ۱۳۹۷ شرکت به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۴. ترازنامه مقایسه‌ای

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
موجودی نقد	۵۲,۲۵۷	۲۷,۳۵۷	۱۹,۷۰۵	۳۶,۸۴۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱,۰۷۵,۴۵۵	۷۵۸,۸۷۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۲۴۹,۹۳۱
دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۷,۳۱۸,۰۲۹	۱,۷۲۵,۸۹۹	۳,۸۱۴,۴۹۵	۲,۱۳۰,۴۷۸
پیش پرداختها	۱,۲۵۵	۳۸۰	۱,۲۱۸	۵۴۳
جمع دارایی‌های جاری	۸,۴۴۶,۹۹۶	۲,۵۱۲,۵۱۵	۴,۹۲۵,۴۸۷	۳,۴۱۷,۷۹۸
دریافتی‌های بلندمدت		۳۰,۵۰۲,۶۷	۷,۶۷۹,۱۳۱	۶,۳۴۰,۶۴۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۵,۲۹۴,۱۵۷	۳۱,۳۴۶,۴۲۰	۳۵,۱۷۷,۵۲۵	۳۸,۹۴۲,۸۸۱
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۴۳۷,۴۷۳	۱,۴۱۱,۵۴۲	۱,۴۱۱,۵۴۲	۱,۴۰۵,۳۴۲
دارایی‌های نامشهود	۲۹۵	۲۱۸	۲۷۰	۲۳۷
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۲۶,۱۹۳	۱۵۰,۸۳۹	۱۴۷,۹۸۲	۵۱,۴۶۴
جمع دارایی‌های غیرجاری	۳۶,۸۵۸,۱۱۸	۳۵,۹۵۹,۲۸۶	۴۴,۴۱۶,۴۵۰	۴۶,۷۴۰,۵۶۴
جمع دارایی‌ها	۳۵,۳۰۵,۱۱۴	۳۸,۴۷۱,۸۰۱	۴۹,۳۴۱,۹۳۷	۵۰,۱۵۸,۳۶۲
پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۱۸۷,۷۷۱	۱۴۲,۴۱۷	۱۳۴,۵۰۸	۱۶۳,۸۰۱
مالیات پرداختی	۱۵,۰۰۱	۱۴,۴۵۳	۱۴,۵۰۷	۱۴,۴۲۳
سود سهام پرداختی	۶,۹۵۶,۳۰۳	۳,۴۳۵,۱۴۰	۲,۰۵۲,۶۰۵	۶,۴۸۰,۵۶۶
جمع بدهی‌های جاری	۷,۱۵۹,۰۷۵	۳,۵۹۲,۰۱۰	۲,۲۰۱,۶۲۰	۶,۶۵۸,۷۹۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱,۳۶۹	۱۱,۰۰۷	۱۱,۹۳۶	۱۲,۸۹۲
جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۱,۳۶۹	۱۱,۰۰۷	۱۱,۹۳۶	۱۲,۸۹۲
جمع بدهی‌ها	۷,۱۷۰,۴۴۴	۳,۶۰۳,۰۱۷	۲,۲۱۳,۵۵۶	۶,۶۷۱,۶۸۲
سرمایه	۲۱,۹۲۰,۰۰۰	۲۷,۹۴۴,۷۷۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹
اندوخته قانونی	۱,۰۸۹,۲۵۰	۱,۲۸۹,۱۱۸	۱,۸۰۲,۶۷۸	۱,۸۶۰,۷۳۱
اندوخته سرمایه‌ای	۰	۳۴۵,۱۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۱,۵۲۹,۴۴۵
سود انباشته	۵,۱۲۵,۴۲۰	۵,۲۸۹,۷۶۸	۱۳,۳۶۲,۹۷۵	۵,۹۷۸,۱۱۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۸,۱۳۴,۶۷۰	۳۴,۸۶۸,۷۸۴	۴۷,۱۲۸,۳۸۱	۴۳,۴۸۶,۶۸۰
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳۵,۳۰۵,۱۱۴	۳۸,۴۷۱,۸۰۱	۴۹,۳۴۱,۹۳۷	۵۰,۱۵۸,۳۶۲

۱-۱-۲- بدهی‌ها

براساس آخرین صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی‌شده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت به شرح زیر است.

نمایه ۵. وضعیت اعتباری شرکت
مبالغ به میلیون ریال

شرح	مبلغ	
بدهی‌ها مطابق اقلام ترازنامه‌ای به استثنای تسهیلات و مالیات	حساب‌ها و اسناد پرداختی تجاری	۷۵,۱۸۳
	حساب‌ها و اسناد پرداختی غیرتجاری	۸۸,۶۱۸
	سود سهام پرداختی	۶,۴۸۰,۵۶۶
تسهیلات	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۲,۸۹۲
	کوتاه‌مدت	۰
مالیات*	ذخیره مالیات	۱۴,۴۲۳

۱-۱-۱-۲- خلاصه وضعیت مالیات پرداختی شرکت به شرح زیر است:

نمایه ۶. مالیات عملکرد شرکت
مبالغ به میلیون ریال

سال مالی	سود (زیان) ابرازی	درآمد مشمول مالیات ابرازی	درآمد تشخیصی حوزه مالیاتی با رأی هیأت	ابرازی	تشخیصی یا رأی هیأت	قطعی	مالیات پرداختی	پیش پرداخت‌های مالیات عملکرد	مانده پرداختی
۱۳۷۷	۲۶,۲۵۲	۹,۱۵۲	۲۸,۰۱۸	۲,۲۸۸	۱۲,۰۷۳	۰	۵,۰۰۰	۲,۱۹۶	۴,۸۷۷
۱۳۷۸	۱۶,۰۵۶	۱۲,۴۶۲	۱۶,۲۳۱	۷,۸۵۳	۷,۸۵۴	۰	۰	۱,۳۱۱	۶,۵۴۳
۱۳۷۹	۳۶,۹۹۰	۳۰,۹۲۸	۰	۱۳,۷۹۸	۱۹,۸۳۷	۰	۱۰,۹۲۵	۴,۶۳۱	۲,۹۹۴
۱۳۸۷	۱,۴۴۰,۳۵۷	۲,۷۸۵	۳,۰۰۸	۶۲۷	۷۵۲	۰	۶۷۷	۰	۰
۱۳۹۵	۳,۹۹۷,۹۶۶	۳,۱۱۴	۷,۱۶۵	۶۲۳	۱,۴۳۳	۱,۴۳۳	۱,۴۳۳	۰	۰
۱۳۹۶	۱,۰۲۲,۰۷۹	۱,۱۳۰	۰	۲۲۶	۰	۰	۲۲۶	۰	۰
۱۳۹۷	۱,۰۱۲,۱۶۶	۹	۰	۹	۰	۰	۰	۰	۹
جمع									
								۸,۱۳۸	۱۴,۴۲۳
پیش پرداخت‌های مالیاتی									
								۰	۰
جمع نهایی									
								۸,۱۳۸	۱۴,۴۲۳

۱-۱-۱-۲-۱- مالیات عملکرد سال‌های ۱۳۷۷ الی ۱۳۷۹ در مرحله تشخیص یا رأی هیأت حل اختلاف به آن اعتراض شده است لیکن نتیجه قطعی اعتراض تاکنون ابلاغ نشده است.

۱-۱-۱-۲-۲- مالیات عملکرد سال ۱۳۸۷ در مرحله رأی هیأت حل اختلاف به آن اعتراض شده است و نتیجه رأی هیأت نیز به نفع شرکت بوده است و مالیات پرداخت شده مورد تأیید قرار گرفته است و لیکن برگ قطعی تاکنون صادر و ابلاغ نشده است.

۱-۱-۱-۲-۳- مالیات بر درآمد سال‌های ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۵ تماماً قطعی و تسویه و برگ قطعی مربوطه نیز اخذ شده است.

۲-۱-۱-۱-۴- مالیات بر درآمد سال ۱۳۹۶ بر اساس سود و زیان ابرازی و پس از کسر معافیت‌های قانونی مقرر محاسبه شده است.

۲-۱-۱-۱-۵- مالیات عملکرد دوره مالی مورد گزارش نیز پس از اعمال معافیت‌های مقرر لحاظ شده است.

۲-۱-۲- تضمین‌ها و بدهی‌های احتمالی

بر اساس صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی شده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، شرکت فاقد تعهدات سرمایه‌ای می‌باشد. همچنین شرکت به استثنای موارد زیر که عمدتاً ناشی از تعهدات موضوع ماده ۲۳۵ صلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ است، فاقد تعهدات و بدهی‌های احتمالی دیگری در تاریخ ترازنامه می‌باشد:

نمایه ۷. بدهی‌های احتمالی شرکت

شرح	مبالغ به میلیون ریال
تعهدات در قبال تضامین ارائه شده به بانک‌ها و سایر شرکت‌ها	۲۶,۴۱۹,۵۸۵
تعهدات بابت تضمین شرکت‌های زیرمجموعه شرکت اصلی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار	۳,۵۰۰,۰۰۰
سایر تضامین	۱۶
مجموع	۲۹,۹۱۹,۶۰۱

۲-۱-۳- مطالبات و ذخایر

دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

نمایه ۸. دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری

شرح	مانده	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	خالص
دریافتی‌های کوتاه مدت			
حساب‌های دریافتی تجاری:			
اسناد دریافتی	۲۷,۴۸۱	۰	۲۷,۴۸۱
اشخاص وابسته	۱,۴۶۲,۱۳۱	۰	۱,۴۶۲,۱۳۱
سایر اشخاص	۶۳۱,۹۵۴	۰	۶۳۱,۹۵۴
حساب‌های دریافتی غیرتجاری:			
سایر	۸,۹۱۲	۰	۸,۹۱۲
جمع	۲,۱۳۰,۴۷۸	۰	۲,۱۳۰,۴۷۸
دریافتی‌های بلندمدت			
حساب‌های دریافتی تجاری:			
اشخاص وابسته	۶,۳۴۰,۶۴۰	۰	۶,۳۴۰,۶۴۰
جمع	۶,۳۴۰,۶۴۰	۰	۶,۳۴۰,۶۴۰
مجموع دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۸,۴۷۱,۱۱۸	۰	۸,۴۷۱,۱۱۸

۲-۲- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی گذشته و میان دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور ۱۳۹۷ شرکت به شرح زیر است:

نمایه ۹. صورت سود و زیان مقایسه‌ای
مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۳,۳۹۲,۲۶۱	۴,۰۷۷,۹۳۹	۱۰,۰۹۲,۲۲۵	۴۸۶,۸۷۸
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۹,۶۹۱	۳۴۵,۱۲۸	۶۱۶,۶۰۰	۵۶۷,۷۱۶
جمع درآمدهای عملیاتی	۳,۴۱۱,۹۵۲	۴,۴۲۳,۰۶۷	۱۰,۷۰۸,۸۲۵	۱,۰۵۴,۵۹۴
هزینه‌های اداری و عمومی	(۸۲,۵۲۱)	(۱۹,۶۳۴)	(۱۰۰,۶۷۱)	(۵۲,۳۹۹)
سایر اقلام عملیاتی	۲۴,۵۹۹	(۳۳۶,۵۰۸)	۸,۹۸۶	۱۱۰,۳۴۶
سود عملیاتی	۳,۳۵۴,۰۳۰	۳,۹۹۰,۹۲۵	۱۰,۶۱۷,۱۴۰	۱,۱۱۱,۵۴۱
هزینه‌های مالی	(۱۴۴,۴۷۷)	(۵,۷۸۸)	(۴,۵۹۰)	(۱,۶۲۷)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۷۳,۳۰۸	۶,۸۲۹	(۱۰,۷۱۸)	۵۱,۱۵۵
سود قبل از مالیات	۳,۵۸۲,۸۶۱	۳,۹۹۷,۹۶۶	۱۰,۶۰۶,۸۲۲	۱,۱۶۱,۰۶۹
مالیات بر درآمد	(۱,۱۴۹)	(۶۲۳)	(۲۲۶)	(۹)
سودخالص	۳,۵۸۱,۷۱۲	۳,۹۹۷,۳۴۳	۱۰,۶۰۶,۵۹۶	۱,۱۶۱,۰۶۰

نمایه ۱۰. گردش حساب سود انباشته مقایسه‌ای
مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
سود خالص	۳,۵۸۱,۷۱۲	۳,۹۹۷,۳۴۳	۱۰,۶۰۶,۵۹۶	۱,۱۶۱,۰۶۰
سود انباشته در ابتدای دوره	۸,۹۲۹,۰۲۸	۵,۱۲۸,۷۹۰	۵,۲۸۹,۷۶۸	۱۳,۳۶۳,۹۷۵
تعدیلات سنواتی	(۶,۱۶۱)	(۳,۳۷۰)	.	.
سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	۸,۹۲۲,۸۶۷	۵,۱۲۵,۴۲۰	۵,۲۸۹,۷۶۸	۱۴,۵۲۵,۰۳۵
سود سهام مصوب	(۷,۲۰۰,۰۰۰)	(۳,۲۸۸,۰۰۰)	(۱,۳۹۷,۳۳۹)	(۶,۲۰۰,۰۰۰)
سود قابل تخصیص	۵,۳۰۴,۵۷۹	۵,۸۳۴,۷۶۳	۱۴,۴۹۴,۱۳۵	۸,۳۲۵,۰۳۵
اندرخته قانونی	.	(۱۹۹,۸۶۷)	(۵۱۳,۵۶۰)	(۵۸,۰۵۳)
اندرخته سرمایه‌ای	(۱۷۹,۱۵۹)	(۳۴۵,۱۲۸)	(۶۱۶,۶۰۰)	(۵۶۷,۷۱۶)
افزایش سرمایه	.	.	.	(۱,۷۳۱,۱۵۱)
سود انباشته در پایان سال	۵,۱۲۵,۴۲۰	۵,۲۸۹,۷۶۸	۱۴,۳۶۳,۹۷۵	۵,۹۷۸,۱۱۵

۲-۳- صورت جریان وجوه نقد

صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی گذشته شرکت و میان دوره ۶ ماهه منتهی به شهریور ۱۳۹۷ به شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۱. صورت جریان وجه نقد مقایسه‌ای

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
فعالیت‌های عملیاتی:				
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۹۶۴.۵۱۶	۲۰۷.۰۳۸	۷۰.۰۸۸	(۵۱.۲۳۰)
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:				
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۴۳.۷۷۸)	.	.	.
سود سهام پرداختی	(۷۶۲.۷۳۱)	(۴۳۳.۳۳۰)	(۳۳۳.۰۹۳)	(۱۸۴.۹۶۹)
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۹۰۶.۵۰۹)	(۴۳۳.۳۳۰)	(۳۳۳.۰۹۳)	(۱۸۴.۹۶۹)
مالیات بر درآمد:				
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۰.۲۱)	(۵۸۷)	(۱۷۲)	(۹۳)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:				
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲.۷۷۵)	(۳۱.۳۵۳)	(۳.۳۱۹)	(۲.۳۷۸)
وجوه پرداختی جهت تحصیل دارایی‌های نامشهود و سایر دارایی‌ها	۱۶	(۱۴۵)	(۱۱۸)	.
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۴۸۵	۴۷۹	۶۳۴	۹۵.۷۷۳
جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۲.۲۷۴)	(۳۱.۰۰۹)	(۲.۸۰۳)	۹۳.۳۹۵
جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۵۴.۷۱۲	(۲۵۷.۸۸۸)	(۲۶۵.۹۸۰)	(۱۴۲.۸۹۷)
فعالیت‌های تأمین مالی:				
وجوه حاصل از افزایش سرمایه	۵۹۰.۸۸۸	۳۳۲.۹۲۶	۲۵۸.۰۷۴	۱۵۷.۹۵۳
دریافت تسهیلات مالی	۸۰.۰۰۰	.	.	.
بازپرداخت تسهیلات مالی	(۶۸۰.۲۲۷)	.	.	.
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	(۹.۳۳۹)	۳۳۲.۹۲۶	۲۵۸.۰۷۴	۱۵۷.۹۵۳
خالص (کاهش) افزایش در وجه نقد	۴۵.۳۳۳	(۲۴.۹۶۲)	(۷.۹۰۶)	۱۵.۰۵۶
مانده وجه نقد در ابتدای سال	۶.۹۳۴	۵۲.۲۵۷	۲۷.۳۵۷	۱۹.۷۰۵
تأثیر تغییرات نرخ ارز	.	۶۲	۲۵۴	۲۰.۸۵
مانده وجه نقد در پایان سال	۵۲.۲۵۷	۲۷.۳۵۷	۱۹.۷۰۵	۳۶.۸۴۶
مبادلات غیرنقدی	۵,۳۲۹,۹۵۰	۵,۹۷۳,۱۵۲	۲,۷۹۷,۱۵۶	۳,۲۲۷,۳۳۸

۳- طرح تامین مالی

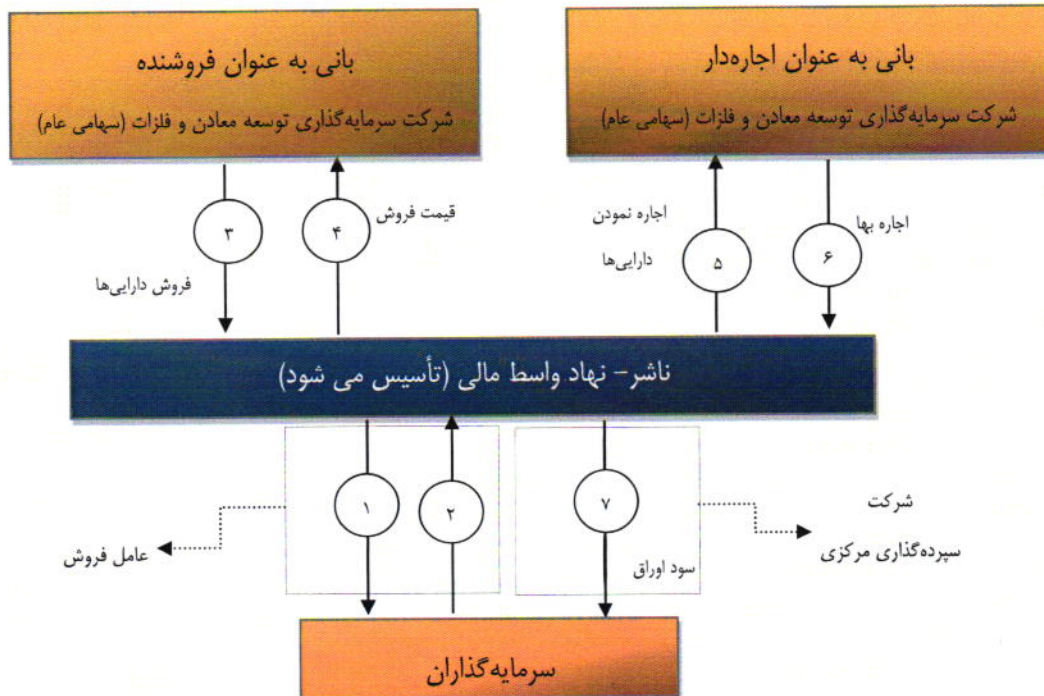
۳-۱- هدف از انجام تامین مالی

هدف شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) از تامین مالی موضوع این گزارش، تامین منابع مالی مورد نیاز برای مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه (سهامی خاص) و مشارکت در تامین مالی شرکت‌های تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه (سهامی خاص)، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه (سهامی خاص) و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر (سهامی خاص) از طریق انتشار اوراق اجاره بر روی سهام طی دو مرحله به ترتیب به ارزش ۱۵،۰۰۰ و ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد.

۳-۲- تشریح شیوه تامین مالی

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) به عنوان بانی در نظر دارد دارایی‌های موضوع انتشار این اوراق (سهام تحت مالکیت) را به نهاد واسط مالی که توسط شرکت مدیریت دارایی مرکزی تشکیل خواهد شد، بفروشد و سپس نهاد واسط مالی دارایی‌های مزبور را با انعقاد قرارداد اجاره به شرکت تملیک، به نام بانی خواهد کرد. بنابراین بانی دارایی‌ها را اجاره و در انتهای عمر اوراق در اختیار خواهد گرفت. در طول عمر اوراق، اجاره‌بها توسط بانی به نهاد واسط پرداخت می‌گردد.

ساختار انتشار صکوک اجاره به منظور تامین نقدینگی (اتحاد فروشنده و بانی)



۳-۳- سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

کل مبلغ سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تحقق اهداف یادشده مبلغ ۲۶,۳۸۵,۶۰۳ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر است.

نمایه ۱۲. سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

شرح	مبالغ به میلیون ریال	
منابع داخلی	انتشار اوراق اجاره چهارساله با نرخ اجاره‌بها ۲۱٪- مرحله اول	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
	انتشار اوراق اجاره چهارساله با نرخ اجاره‌بها ۲۱٪- مرحله دوم	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
	منابع داخلی	۱,۳۸۵,۶۰۳
	جمع منابع	۲۶,۳۸۵,۶۰۳
مصارف	مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه	۸,۳۲۵,۷۱۲
	مشارکت در تأمین مالی شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه	۴,۷۸۰,۸۰۰
	مشارکت در تأمین مالی شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۵,۲۰۰,۷۱۹
	مشارکت در تأمین مالی شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر	۸,۰۷۸,۳۷۲
جمع مصارف	۲۶,۳۸۵,۶۰۳	

کل منابع مالی مورد نیاز برای انجام افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه (سهامی خاص) و اجرای طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه (سهامی خاص)، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه (سهامی خاص) و توسعه آهن و فولاد گل گهر (سهامی خاص) از محل آورده نقدی سهامداران به تفکیک سهم آورده نقدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات و سایر سهامداران در نمایه ۱۳ ارائه شده است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۱۳. سهم آورده نقدی سهامداران جهت اجرای طرح‌های موضوع گزارش

جمع	آورده نقدی سهامداران		شرح
	سهم سایر سهامداران	سهم شرکت توسعه معادن و فلزات	
۱۱,۱۴۵,۵۳۲	۲,۸۱۹,۸۲۰	۸,۳۲۵,۷۱۲	افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه
۶,۴۰۰,۰۰۰	۱,۶۱۹,۲۰۰	۴,۷۸۰,۸۰۰	طرح توسعه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه
۱۴,۸۵۹,۱۹۶	۹,۶۵۸,۴۷۷	۵,۲۰۰,۷۱۹	طرح توسعه شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه
۸۰,۷۸۳,۷۲۴	۷۲,۷۰۵,۴۵۲	۸,۰۷۸,۳۷۲	طرح توسعه شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر
۱۱۳,۱۸۸,۴۵۲	۸۶,۸۰۲,۸۴۹	۲۶,۳۸۵,۶۰۳	جمع

۳-۴- مشخصات دارایی موضوع انتشار اوراق اجاره

براساس برنامه طراحی شده پس از انتشار اوراق اجاره، ناشر (نهاد واسط مالی) به وکالت از دارندگان اوراق اجاره، وجوه حاصل از عرضه اوراق را صرف خرید سهام شرکت ملی صنایع مس ایران (فملی) و شرکت معدنی و صنعتی گل گهر (کگل) با مشخصات زیر می‌نماید:

نمایه ۱۴. دارایی‌های موضوع انتشار اوراق

واحد	مقدار	شرح
سهام	۳,۸۲۷,۳۱۲,۰۳۰	تعداد سهام آزاد در مالکیت بانی قبل از انتشار اوراق اجاره
درصد	۴,۹۱	درصد مالکیت سهام آزاد بانی قبل از انتشار اوراق اجاره
ریال	۳,۲۴۱	کمترین قیمت سه ماهه سهام فملی
درصد	۳,۹۶	درصد سهام مبنای انتشار کل اوراق اجاره از کل سهام فملی
سهام	۳,۰۸۵,۴۶۷,۴۴۸	تعداد سهام مبنای انتشار اوراق اجاره
ریال	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ارزش سهام فملی مبنای انتشار اوراق اجاره
سهام	۵,۴۲۷,۶۶۴,۳۶۹	تعداد سهام آزاد در مالکیت بانی قبل از انتشار اوراق اجاره
درصد	۱۸,۰۹	درصد مالکیت بانی قبل از انتشار اوراق اجاره
ریال	۶,۴۹۰	حداقل قیمت سه ماهه سهام کگل
درصد	۷,۷۰	درصد سهام مبنای انتشار کل اوراق اجاره از کل سهام کگل
سهام	۲,۳۱۱,۲۴۸,۰۷۴	تعداد سهام مبنای انتشار اوراق اجاره
ریال	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ارزش سهام کگل مبنای انتشار اوراق اجاره
ریال	۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ارزش کل سهام مبنای انتشار اوراق اجاره

۳-۴-۱- قیمت سهام فملی و کگل در جدول فوق (مطابق دستورالعمل انتشار اوراق اجاره) بر اساس کمترین قیمت در سه ماه قبل از تاریخ تهیه گزارش است. در زمان انتشار اوراق، در صورت تغییر این قیمت، تعداد سهام مبنای انتشار بر آن اساس تعدیل خواهد شد.

۳-۴-۲- بانی به هزینه خود و به وکالت از ناشر نسبت به اعمال حق تقدم در پذیره‌نویسی سهام جدید جهت افزایش سرمایه اقدام می‌نماید. سهام حاصل از این طریق و نیز هرگونه سهام جدید دیگری که از ابتدای دوره قرارداد اجاره تا تسویه نهایی آن به عنوان سهام جایزه یا از طریق تبدیل مطالبات و انتقال سود تقسیم نشده یا اندوخته یا عواید حاصل از افزایش ارزش سهام جدید به سرمایه شرکت، متعلق به ناشر بوده و در چارچوب قرارداد اجاره مبنای انتشار اوراق بدون تغییر در مبالغ قرارداد در اختیار بانی قرار خواهد گرفت.

۳-۴-۳- در صورت عدم مشارکت بانی در پذیره‌نویسی سهام ناشی از افزایش سرمایه وجوه حاصل از فروش حق تقدم استفاده نشده متعلق به ناشر بوده و پس از تسویه نهایی اوراق مبلغی معادل وجوه مذکور به بانی پرداخت می‌گردد. ناشر مکلف است تا زمان تسویه نهایی اوراق وجوه مذکور را اداره نموده و در صورت ایفای کامل تعهدات مالی بانی، عواید حاصل از آن را در سررسید اوراق به وی پرداخت می‌نماید. در صورت عدم ایفای کامل تعهدات توسط بانی وجوه مذکور به دارندگان اوراق تعلق می‌گیرد.

۳-۴-۴- به شرط ایفای کامل تعهدات بانسی در چارچوب قرارداد اجاره تا مقطع زمانی مربوط، حق دریافت سود، عواید و مطالبات نقدی و همچنین حق حضور در مجامع و حق رأی مربوط به سهام موضوع قرارداد اجاره، به بانسی تعلق خواهد گرفت.
۳-۴-۵- سهام موضوع انتشار اوراق اجاره به تأیید کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است.

۳-۵- شرایط اجاره

شرایط اجاره دارایی در نظر گرفته شده به بانسی به شرح زیر می‌باشد:

- (۱) نوع اجاره: اجاره به شرط تملیک،
- (۲) مبالغ اجاره‌بها: اجاره‌بها کل ۴۶,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال که بانسی تعهد نموده است مبالغ مربوط را حداقل هفت روز قبل از مواعد مقرر به شرح زیر به ناشر پرداخت نماید:

نمایه ۱۵. مواعد و مبالغ اقساط شش ماهه اوراق

قسط	تاریخ	اجاره هر دوره (میلیون ریال)	قسط	تاریخ	اجاره هر دوره (میلیون ریال)
۱	۱۳۹۸/۱۱/۳۰	۱,۰۴۷,۱۲۳	۱	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱,۵۸۷,۹۴۵
۲	۱۳۹۹/۰۵/۳۰	۱,۰۵۲,۸۷۷	۲	۱۳۹۹/۰۳/۳۰	۱,۵۶۲,۰۵۵
۳	۱۳۹۹/۱۱/۳۰	۱,۰۴۴,۲۶۲	۳	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱,۵۸۳,۶۰۷
۴	۱۴۰۰/۰۵/۳۰	۱,۰۵۵,۷۳۸	۴	۱۴۰۰/۰۳/۳۰	۱,۵۶۶,۳۹۳
۵	۱۴۰۰/۱۱/۳۰	۱,۰۴۷,۱۲۳	۵	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱,۵۸۷,۹۴۵
۶	۱۴۰۱/۰۵/۳۰	۱,۰۵۲,۸۷۷	۶	۱۴۰۱/۰۳/۳۰	۱,۵۶۲,۰۵۵
۷	۱۴۰۱/۱۱/۳۰	۱,۰۴۷,۱۲۳	۷	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱,۵۸۷,۹۴۵
۸	۱۴۰۲/۰۵/۳۰	۱۱,۰۵۲,۸۷۷	۸	۱۴۰۲/۰۳/۳۰	۱۶,۵۶۲,۰۵۵
جمع		۱۸,۴۰۰,۰۰۰	جمع		۲۷,۶۰۰,۰۰۰

(۳) موعد و مبلغ اقساط شش ماهه براساس تعداد روزهای سال و طول دوره به تناسب تعداد روزها در هر دوره شش ماه تعیین می‌شود. بدیهی است در صورت تغییر تاریخ انتشار اوراق، محاسبات به نحو پیش گفته بازنگری خواهد شد.

۳-۶- مشخصات اوراق اجاره

به منظور انجام برنامه تشریح شده در بخش قبل، شرکت ناشر نسبت به انتشار اوراق اجاره با مشخصات زیر اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار اوراق را به وکالت از دارندگان اوراق، در خرید دارایی (سهام ذکر شده) از بانسی و اجاره مجدد آن به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) به مصرف خواهد رساند.

- (۱) موضوع انتشار اوراق اجاره: مشارکت در افزایش سرمایه و تأمین مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر،
- (۲) مبلغ اوراق اجاره در دست انتشار: ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (طی دو مرحله به ترتیب به ارزش ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ و ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال)،

- (۳) مبلغ اسمی هر ورقه اجاره: ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال،
- (۴) تعداد اوراق اجاره در دست انتشار: ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ ورقه،
- (۵) نوع اوراق اجاره: با نام،
- (۶) شیوه عرضه: به قیمت بازار با روش حراج،
- (۷) نرخ اجاره: ۲۱ درصد،
- درآمد دارندگان اوراق اجاره به نسبت مبلغ اسمی اوراق در اختیار به کل مبلغ اسمی اوراق اجاره منتشر شده می‌باشد. پس از چهار سال از تاریخ انتشار این اوراق، مدت اجاره خاتمه یافته و آخرین مبالغ اقساط به آخرین دارنده آن پرداخت خواهد شد.
- (۸) دوره عمر: مدت اوراق چهار سال است.
- (۹) مقاطع پرداخت‌ها: هر شش ماه یکبار از تاریخ انتشار اوراق،
- (۱۰) تاریخ تقریبی انتشار اوراق مرحله اول ۱۳۹۸/۰۳/۳۰ و تاریخ تقریبی انتشار اوراق مرحله دوم ۱۳۹۸/۰۵/۳۰،
- (۱۱) مدت عرضه/دوره ثبت سفارش: سه روز کاری،
- (۱۲) معاملات ثانویه اوراق اجاره: قابلیت معامله در بورس اوراق بهادار تهران،
- خرید اوراق از طریق بورس اوراق بهادار تهران مستلزم وجود کد معاملاتی فعال در سیستم شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و اعلام شماره حساب بانکی متمرکز به نام شخص خریدار اوراق است.
- کارمزد و هزینه پذیرهنویسی اوراق توسط بانی اوراق پرداخت خواهد شد. کارگزاران غیر از اصل مبلغ پذیرهنویسی اوراق، مبلغ دیگری را تحت عنوان کارمزد از مشتریان اخذ نخواهند نمود. کارمزد معاملات دست دوم اوراق براساس نرخ‌های کارمزد بورس اوراق بهادار تهران از خریداران و فروشندگان دریافت خواهد شد.
- (۱۳) شیوه بازارگردانی اوراق: به قیمت بازار،

(۱۴) ارکان انتشار اوراق اجاره:

• وثیقه‌ها: سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران به شرح زیر:

شرح	تعداد روزهای معاملاتی در یک سال اخیر	میانگین ۶ ماهه قیمت اوراق بهادار تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۳	تعداد اوراق در وثیقه	مجموع ارزش اوراق در وثیقه (میلیون ریال)	ضریب- نسبت به اصل و سود اوراق بهادار	مجموع مبلغ پوشش داده شده از اصل و سود اوراق بهادار (میلیون ریال)	حد جبران ارزش وثیقه- نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۲۳۶	۴.۷۶۱	۵.۲۴۶.۵۶۵.۲۲۰	۲۴.۹۷۸.۸۹۷.۰۱۲.۴۲۰	۱/۵	۲۴.۹۷۸.۸۹۷.۰۱۲.۴۲۰	۱/۱
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر	۲۳۵	۷.۰۰۱	۲.۷۱۶.۴۱۶.۲۹۵	۱۹.۰۱۷.۶۳۰.۴۸۱.۵۷۶	۱/۵	۱۹.۰۱۷.۶۳۰.۴۸۱.۵۷۶	۱/۱
شرکت مجتمع فولاد خراسان	۲۳۶	۹.۲۳۸	۲.۶۷۷.۶۰۴.۶۸۰	۲۵.۰۰۳.۴۷۲.۵۰۶.۰۰۵	۱/۵	۲۵.۰۰۳.۴۷۲.۵۰۶.۰۰۵	۱/۱
جمع				۶۹.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰			

- حسابرس: موسسه حسابرسی آزموده کاران (سهامی خاص)،
- عامل فروش: شرکت کارگزاری حافظ (سهامی خاص)،
- عامل پرداخت: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام)،
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص) و شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)
- متعهد پذیرهنویسی: شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص) و شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)،

(۱۵) مشاور عرضه: شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی خاص)،

۳-۷- برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در نظر دارد به منظور مشارکت در افزایش سرمایه و تأمین مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر اقدام به انتشار اوراق اجاره طی دو مرحله به ارزش کل ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با سررسید ۴ ساله نماید.



۴- تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی

۴-۱- تشریح جزییات طرح

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) در نظر دارد در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه و تأمین مالی شرکت‌های تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، صنایع آهن و فولاد سرد ابرکوه و توسعه آهن و فولاد گل گهر مشارکت نماید.

۴-۱-۱- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه
شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه (سهامی خاص) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۳,۵۰۰,۵۰۰,۵۰۰ ریال از طریق صدور سهام جدید در سه مرحله و طی یک سال از محل مطالبات حال شده به مبلغ ۲۷,۰۰۰,۰۹۸,۳۱۲,۰۹۸ ریال و ۱۱,۱۴۵,۵۳۱,۶۸۷,۹۰۲ ریال آورده نقدی (جمعاً مبلغ ۱۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۷,۰۰۰ برابر سرمایه فعلی) افزایش دهد. مبلغ کل سرمایه‌گذاری و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد:

نمایه ۱۶. منابع و مصارف افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه مبلغ به ریال

شرح	۱۳۹۸
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳,۵۰۰,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
منابع داخلی شرکت	۲۰,۸۴۰,۰۰۴,۹۸۷
جمع منابع	۱۳,۵۲۰,۸۴۰,۰۰۴,۹۸۷
اصلاح ساختار مالی	۲,۲۹۴,۱۳۵,۵۳۲,۴۱۷
مشارکت در افزایش سرمایه نیروگاه شاهرود	۵,۹۷۹,۳۸۴,۶۲۱,۸۱۸
خرید سهام از سهامداران ترجیحی نیروگاه شاهرود بخش نقدی و چهار قسط اول	۱۲۲,۹۰۳,۹۴۶,۲۸۰
پرداخت قسط‌های ۲-۳-۴ خرید نیروگاه شاهرود به همراه هزینه بهره	۱۶۰۰,۵۸۶,۵۰۴,۴۷۱
اجرای طرح نیروگاه بخار سمنان	۳,۵۲۳,۸۲۹,۴۰۰,۰۰۰
جمع مصارف	۱۳,۵۲۰,۸۴۰,۰۰۴,۹۸۷

نمایه ۱۷. مراحل زمانی اجرای افزایش سرمایه شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه

سال اجرا	مرحله	ماه	مبلغ (ریال)	منابع
۱۳۹۸	مرحله اول	فروردین ۹۸	۲,۳۵۴,۴۶۸,۳۱۲,۰۹۸	مطالبات حال شده
	مرحله دوم	تیر ۹۸	۵,۵۷۲,۷۶۵,۸۴۳,۹۵۱	آورده نقدی
	مرحله سوم	آذر ۹۸	۵,۵۷۲,۷۶۵,۸۴۳,۹۵۱	آورده نقدی
	جمع		۱۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

با توجه به درصد مالکیت سهامداری ۷۴/۷ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه میزان مشارکت این شرکت در بخش آورده نقدی افزایش سرمایه مذکور معادل ۸,۳۲۵,۷۱۲ میلیون ریال خواهد بود.

همچنین میزان سود پیش‌بینی شده و سود تقسیمی شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه در حالت انجام افزایش سرمایه در هر سال طبق گزارش توجیهی افزایش سرمایه این شرکت به شرح زیر است.

نمایه ۱۸. پیش‌بینی سود شرکت پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه در صورت انجام افزایش سرمایه مبالغ به میلیون ریال

شرح	انجام افزایش سرمایه					
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سود خالص	۹۷,۷۹۸	۵۰,۶۹۸	۳۵۷,۹۳۸	۲,۲۸۳,۸۶۱	۶,۹۲۰,۷۵۲	۹,۲۶۰,۱۴۶
سود سهام مصوب	۰	۹,۷۸۰	۰	۰	۲۲۸,۳۸۶	۳,۴۶۰,۳۷۶
سهم ومعادن	۰	۷,۳۰۶	۰	۰	۱۷۰,۶۰۴	۲,۵۸۴,۹۰۱

۴-۱-۲- مشارکت در تأمین مالی شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه

هدف از احداث نیروگاه بازیافت حرارت کارخانه کک طبس، بکارگیری بازیافت حرارت ناشی از فرآیند تولید کک جهت تولید برق است، بطوری که حرارت ایجاد شده از سوختن زغال سنگ و تبدیل آن به کک، در بویلر بازیافت حرارتی جذب و باعث تولید بخار شده و با استفاده از این بخار توربین بخار به حرکت در آمده و باعث تولید برق شود. برق تولیدی بدون استفاده از هر گونه سوخت اضافی تولید می‌شود که عاملی جهت صرفه‌جویی در مصرف سوخت می‌باشد. در صورت عدم ساخت این نیروگاه حرارت خروجی از کوره‌های کک‌سازی با دمای ۱۱۰۰ درجه سانتی‌گراد از دودکش خارج شده که اثرات تخریبی زیادی بر روی محیط زیست خواهد گذاشت در صورتی که با احداث این نیروگاه، دمای خروجی از دودکش تا ۱۸۰ درجه سانتی‌گراد کاهش خواهد یافت. همچنین ایجاد این نیروگاه مانع از هدررفتن حرارت خروجی از دودکش به عنوان سرمایه ملی خواهد شد. ضمناً با توجه به نیاز مبرم شبکه برق ایران به تولید برق، احداث این نیروگاه حرکتی در جهت تامین بخشی از برق مورد نیاز شبکه برق ایران می‌باشد.

مزایای طرح عبارتند از:

- ۱- عدم استفاده از سوخت،
- ۲- جلوگیری از اثرات تخریبی زیست محیطی،
- ۳- جلوگیری از هدررفتن انرژی بعنوان سرمایه ملی،
- ۴- کمک به نیاز شبکه برق ایران.



پیش فرض‌های اجرای این طرح به شرح جدول زیر است:

نمایه ۱۹. جزییات مربوط به اجرای طرح احداث نیروگاه بازیافت حرارت کارخانه کک طبس

شرح	مقدار
ظرفیت اسمی نیروگاه / متوسط تولید سالانه	۳۷/۱ مگاوات
ضریب دسترسی سالیانه	۳-۹۱ درصد سالانه
متوسط تولید سالانه تحت شرایط سایت	۲۷۵،۵۶۸،۰۰۰ کیلو وات ساعت
هزینه سرمایه‌گذاری کل	۴۰،۰۰۰،۰۰۰ یورو
دوره قرارداد PPA	۲۰ سال
دوره ساخت و سفارش‌دهی	۲۱ ماه
دوره بهره‌برداری	۲۰ سال
نرخ تبدیل یورو	۱۶۰،۰۰۰ ریال
نرخ تنزیل	۱۸ درصد
نرخ مالیات بر درآمد	۲۵ درصد
قیمت فروش برق در سال اول بهره‌برداری براساس قرارداد PPA	۲،۹۰۰ ریال
راندمان نیروگاه	۲۷ درصد
مصرف داخلی	۷/۲ درصد
روش استهلاک	خطی ۲۰ ساله
ارزش اسقاط	۲۰ درصد ارزش اولیه
مقدار گاز معادل مصرفی برای ۳ بویلر بازیاب	۱۵۶۰۰ نرمال مترمکعب در ساعت
نرخ فروش گاز داغ	۶۰۷ ریال (معادل نرخ فروش گاز نیروگاهی)
شیوه تامین مالی	۱۰۰ درصد آورده سهامدار (شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه)

طبق مفروضات فوق اصل سرمایه‌گذاری برابر ۴۰ میلیون یورو است که با نرخ تبدیل یورو ۱۶۰،۰۰۰ ریال معادل ۶،۴۰۰،۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد که باید توسط سهامدار یعنی شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه تامین شود. با توجه به تصمیم شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات برای مشارکت در تامین مالی طرح مذکور و نیز با توجه به درصد مالکیت این شرکت در شرکت تولید و توسعه پویا انرژی سبز نگین خاورمیانه، میزان آورده نقدی پیش‌بینی شده در طرح نیروگاه بازیافت حرارت کارخانه کک طبس معادل ۴،۷۸۰،۸۰۰ میلیون ریال خواهد بود که طبق نمایه زیر محقق خواهد شد.

نمایه ۲۰. سرمایه‌گذاری ثابت در طرح کک طبس

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	جمع
هزینه‌های طرح	۲،۵۶۰،۰۰۰	۲،۵۶۰،۰۰۰	۱،۲۸۰،۰۰۰	۶،۴۰۰،۰۰۰
سهم و معادن	۱،۹۱۲،۳۲۰	۱،۹۱۲،۳۲۰	۹۵۶،۱۶۰	۴،۷۸۰،۸۰۰



۴-۱-۳- مشارکت در تأمین مالی شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه

شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه در نظر دارد طرحی جهت تولید فولاد، نورد میلگرد و نورد سیم اجرا نماید. این پروژه با هدف احداث خط تولید آهن و فولاد برای تولید سالانه ۴۵۰ هزار تن محصولات نوردی پیش‌بینی شده است که در فازهای مختلف به شرح زیر در فاصله ۱۵ کیلومتری از شمال شرقی شهر ابرکوه جاده ابرکوه-تفت به اجرا درآمده است.

نمایه ۲۱. ظرفیت واحدهای تولیدی طرح مجتمع صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه

ردیف	مراحل اجرای پروژه	واحد تولیدی	ظرفیت (تن/سال)
۱	واحد نورد میلگرد	در حال بهره‌برداری	۴۵۰،۰۰۰
۲	واحد فولاد سازی	در حال احداث	۶۰۰،۰۰۰
۳	واحد نورد سیم	طرح توسعه	۴۰۰،۰۰۰

طبق گزارش امکان‌سنجی طرح مذکور، جمع کل هزینه‌های ثابت طرح ۱۴،۸۵۹،۱۹۶ میلیون ریال برآورد شده است که با توجه به مالکیت ۳۵ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه، سهم این شرکت از کل هزینه‌های طرح ۵،۲۰۰،۷۱۹ میلیون ریال خواهد بود. سود حاصل از این طرح به صورت نمایه زیر برآورد شده است. فرض شده است که شرکت هر سال ۵۰ درصد سود خالص دوره قبل را تقسیم خواهد کرد.

نمایه ۲۲. پیش‌بینی سود طرح شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه در صورت انجام طرح

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
سود (زیان) خالص	(۴۸۵،۷۸۱)	(۵۸۶،۷۳۶)	۱،۸۵۸،۵۳۶	۴،۹۳۹،۸۹۴	۵،۹۰۲،۷۷۸	۶،۲۱۶،۹۸۱	۶،۱۸۳،۸۹۶
سود سهام مصوب	۰	۰	۹۲۹،۲۶۸	۲،۴۶۹،۹۴۷	۲،۹۵۱،۳۸۹	۳،۱۰۸،۴۹۱	۳،۰۹۱،۹۴۸
سهم و معادن	۰	۰	۰	۳۲۵،۲۴۴	۸۶۴،۴۸۱	۱،۰۳۲،۹۸۶	۱،۰۸۷،۹۷۲

۴-۱-۴- مشارکت در تأمین مالی شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر

شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر در نظر دارد کارخانه ذوب و ریخته‌گری اسلب و تین اسلب و نورد ورق عریض به ظرفیت سه میلیون تن در سال احداث کند. طبق برآوردهای صورت‌گرفته در گزارش امکان‌سنجی طرح مذکور، کل هزینه‌های طرح ۱۳۰،۳۵۰،۴۳۸ میلیون ریال برآورد شده است که سهم آورده سهامداران از این مبلغ معادل ۸۰،۷۸۳،۷۲۴ میلیون ریال خواهد بود. با توجه به مالکیت ۱۰ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، میزان مشارکت شرکت در طرح مذکور معادل ۸،۰۷۸،۳۷۲ میلیون ریال خواهد بود که طبق برنامه زیر صورت خواهد گرفت.

نمایه ۲۳. سرمایه‌گذاری ثابت در طرح شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	جمع
هزینه‌های طرح	۷،۵۲۶،۰۳۹	۳۲،۷۷۸،۸۸۱	۲۵،۸۷۴،۱۹۹	۴،۶۱۱،۵۹۷	۹،۹۹۲،۷۰۸	۸۰،۷۸۳،۷۲۴
سهم و معادن	۷۵۲،۶۰۴	۳،۲۷۷،۸۸۸	۲،۵۸۷،۴۲۰	۴۶۱،۱۶۰	۹۹۹،۲۷۱	۸۰،۷۸،۳۷۲

سود حاصل از این طرح به صورت نمایه زیر برآورد شده است. فرض شده است که شرکت هر سال ۵۰ درصد سود خالص دوره قبل را تقسیم خواهد کرد.

نمایه ۲۴. بیش‌بینی سود طرح شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در صورت انجام طرح مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش ناخالص	۳۶,۵۷۵	۵۹,۵۷۹	۶۴,۷۷۶	۶۶,۵۵۷	۱۳۸,۰۵۹	۱۴۷,۹۱۰
کسر می‌شود: هزینه‌های متغیر	(۲۴,۵۵۷)	(۳۹,۶۴۹)	(۴۲,۶۸۴)	(۴۳,۸۱۹)	(۷۴,۸۶۶)	(۷۸,۹۴۵)
حاشیه سود	۱۲,۰۱۸	۱۹,۹۳۰	۲۲,۰۹۲	۲۲,۶۶۸	۶۳,۱۹۳	۶۸,۹۶۵
کسر می‌شود: هزینه‌های ثابت	(۱,۰۲۶)	(۲,۱۷۳)	(۴,۶۳۵)	(۷,۰۹۳)	(۱۰,۴۰۰)	(۱۰,۷۰۴)
حاشیه سود عملیاتی	۱۰,۹۹۲	۱۷,۷۵۶	۱۷,۴۵۷	۱۵,۵۷۵	۵۲,۷۹۳	۵۸,۲۶۱
سود ناخالص عملیاتی	۱۰,۹۹۲	۱۷,۷۵۶	۱۷,۴۵۷	۱۵,۵۷۵	۵۲,۷۹۳	۵۸,۲۶۱
کسر می‌شود: مالیات بر درآمد	(۵۵۰)	(۸۵۱)	(۸۱۲)	(۷۱۸)	(۲,۵۸۲)	(۲,۸۶۷)
سود خالص	۱۰,۴۴۲	۱۶,۹۰۵	۱۶,۶۴۵	۱۴,۸۵۷	۵۰,۲۱۱	۵۵,۳۹۴
سود سهام مصوب	۵,۲۲۱	۸,۴۵۳	۸,۳۲۳	۷,۴۲۹	۲۵,۱۰۶	۲۷,۶۹۷
سهام و معادن	۰	۵۲۲	۸۴۵	۸۳۲	۷۴۳	۲,۵۱۱

۵- ارزیابی طرح تأمین مالی

۱-۱-۵- پیش‌بینی وضعیت مالی آتی

بر اساس برآوردهای انجام شده در صورت اجرای طرح تشریح شده در قسمت قبل از طریق تأمین مالی موضوع این گزارش، وضعیت مالی آتی شرکت به شرح زیر پیش‌بینی می‌گردد.

۱-۱-۵-۱- پیش‌بینی ترازنامه

پیش‌بینی ترازنامه شرکت در صورت انتشار و عدم انتشار اوراق به شرح جدول زیر است.

نمایه ۲۵. پیش‌بینی ترازنامه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	عدم انتشار اوراق					انتشار اوراق					
	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
موجودی نقد	۴۲۴,۲۶۰	۳۸۶,۶۶۷	۳۹۹,۸۴۹	۳۱۲,۴۴۳	۱۸۷,۵۹۸	۳۳۹,۲۶۰	۳۷۴,۱۶۷	۳۷۷,۸۴۹	۳۵۷,۸۵۳	۱۸۲,۵۹۸	۳۸,۱۷۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹	۱,۰۹۰,۰۶۹
دریافتی‌های تجاری و غیرتجاری	۴۲,۹۲۸,۶۲۰	۳۴,۶۸۲,۵۹۹	۲۶,۹۴۲,۰۱۲	۲۱,۱۱۵,۷۴۸	۱۷,۵۹۳,۱۰۵	۴۲,۹۲۸,۶۲۰	۳۴,۶۸۲,۵۹۹	۲۶,۹۴۲,۰۱۲	۲۱,۱۱۵,۷۴۸	۱۷,۵۹۳,۱۰۵	۱,۰۶۶,۶۶۹
پیش‌پرداخت‌ها	۳,۶۳۷	۳,۰۳۱	۲,۵۲۶	۲,۱۰۵	۱,۷۵۴	۳,۶۳۷	۳,۰۳۱	۲,۵۲۶	۲,۱۰۵	۱,۷۵۴	۱,۴۶۲
جمع دارایی‌های جاری	۴۴,۴۶۰,۵۸۵	۳۶,۱۶۲,۳۶۵	۳۲,۳۳۶,۴۵۶	۲۲,۵۲۰,۳۶۵	۱۸,۸۷۲,۵۲۷	۴۴,۳۵۱,۵۸۵	۳۶,۱۶۲,۳۶۵	۳۲,۳۳۶,۴۵۶	۲۲,۴۶۵,۷۷۴	۱۸,۸۶۷,۵۲۷	۱۱,۷۷۶,۱۳۱
دریافتی‌های بلندمدت	۶۴,۳۹۲,۹۲۹	۵۲,۰۳۳,۹۸۸	۴۰,۴۱۳,۰۱۸	۳۱,۶۷۳,۶۲۳	۲۶,۳۸۹,۶۵۸	۶۴,۳۹۲,۹۲۹	۵۲,۰۳۳,۹۸۸	۴۰,۴۱۳,۰۱۸	۳۱,۶۷۳,۶۲۳	۲۶,۳۸۹,۶۵۸	۱۵,۹۷۰,۰۰۴
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷۶,۵۵۲,۴۰۲	۷۵,۵۵۳,۱۳۱	۷۴,۱۳۵,۸۱۱	۶۹,۶۳۶,۰۷۱	۵۹,۳۴۵,۱۴۵	۷۶,۵۵۲,۴۰۲	۷۵,۵۵۳,۱۳۱	۷۴,۱۳۵,۸۱۱	۶۹,۶۳۶,۰۷۱	۵۹,۳۴۵,۱۴۵	۴۱,۰۰۱,۰۴۸
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱	۱,۴۱۱,۵۴۱
دارایی‌های نامشهود	۱۵۰	۱۷۰	۱۹۰	۲۱۰	۲۳۰	۱۵۰	۱۷۰	۱۹۰	۲۱۰	۲۳۰	۲۵۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۱۱,۱۶۲	۱۱۶,۷۲۸	۱۲۲,۲۹۴	۱۲۷,۹۶۹	۱۳۳,۳۵۶	۱۱۱,۱۶۲	۱۱۶,۷۲۸	۱۲۲,۲۹۴	۱۲۷,۹۶۹	۱۳۳,۳۵۶	۱۴۱,۱۶۹
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱۴۲,۴۶۸,۱۸۴	۱۳۹,۱۰۵,۴۶۸	۱۱۶,۰۸۳,۸۵۴	۱۰۲,۸۴۹,۴۱۳	۸۷,۱۸۰,۹۳۰	۱۴۲,۴۶۸,۱۸۴	۱۳۹,۱۰۵,۴۶۸	۱۱۶,۰۸۳,۸۵۴	۱۰۲,۸۴۹,۴۱۳	۸۷,۱۸۰,۹۳۰	۵۸,۵۲۴,۰۱۲
جمع دارایی‌ها	۱۸۶,۹۱۴,۷۶۹	۱۶۵,۳۶۷,۸۳۳	۱۴۴,۴۱۷,۳۱۰	۱۲۵,۳۶۹,۷۷۸	۱۰۶,۰۵۳,۴۵۶	۱۸۶,۹۱۴,۷۶۹	۱۶۵,۳۶۷,۸۳۳	۱۴۴,۳۹۵,۳۱۰	۱۲۵,۳۱۵,۱۸۸	۱۰۶,۰۴۸,۴۵۶	۷۰,۳۰۰,۳۸۳



گزارش توجیهی تامین مالی شرکت سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

عدم انتشار اوراق					انتشار اوراق					۱۳۹۷	شرح
۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸		
۴۰۱,۶۳۹	۳۳۴,۶۹۹	۲۷۸,۹۱۶	۲۳۲,۴۳۰	۱۹۳,۶۹۲	۴۰۱,۶۳۹	۳۳۴,۶۹۹	۲۷۸,۹۱۶	۲۳۲,۴۳۰	۱۹۳,۶۹۲	۱۶۱,۴۱۰	پرداختی های تجاری و غیرتجاری
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختی
۴۰,۴۳۵,۸۹۹	۱۶,۵۲۱,۵۹۳	۱۲,۶۴۴,۳۷۱	۹,۰۴۳,۵۴۷	۴,۶۵۵,۱۰۴	۴۴,۷۹۱,۶۳۸	۲۰,۱۸۴,۰۷۱	۱۵,۱۶۸,۳۳۵	۱۰,۵۶۶,۰۴۷	۵,۰۵۵,۱۰۴	۵,۸۷۵,۲۶۷	سود سهام پرداختی
۵,۸۷۶,۰۰۰	۳۲,۲۶۱,۵۰۰	۳۰,۶۲۳,۰۰۰	۲۹,۳۸۰,۰۰۰	۲۸,۲۵۰,۰۰۰	.	.	.	.	.	.	تسهیلات مالی
.	.	.	.	.	.	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	.	اوراق اجاره پرداختی
۴۷,۷۱۳,۰۳۸	۴۹,۱۱۷,۷۹۲	۴۳,۰۵۶,۱۸۶	۳۸,۷۵۰,۹۷۶	۳۳,۰۹۸,۷۹۵	۴۰,۱۹۳,۳۷۷	۴۵,۰۱۸,۷۷۰	۴۰,۴۴۷,۱۴۱	۳۵,۷۹۸,۴۷۶	۳۰,۲۴۸,۷۹۵	۶۰,۳۶۷,۷۷۷	جمع بدهی های جاری
۳۵,۶۴۱	۲۹,۷۰۱	۳۴,۷۵۰	۲۰,۶۲۵	۱۷,۱۸۸	۳۵,۶۴۱	۲۹,۷۰۱	۲۴,۷۵۰	۲۰,۶۲۵	۱۷,۱۸۸	۱۴,۳۳۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۵,۶۴۱	۲۹,۷۰۱	۳۴,۷۵۰	۲۰,۶۲۵	۱۷,۱۸۸	۳۵,۶۴۱	۲۹,۷۰۱	۲۴,۷۵۰	۲۰,۶۲۵	۱۷,۱۸۸	۱۴,۳۳۳	جمع بدهی های غیرجاری
۴۷,۷۴۹,۱۷۹	۴۹,۱۴۷,۴۹۳	۴۳,۰۷۰,۹۳۷	۳۸,۷۷۶,۶۰۲	۳۳,۱۱۵,۹۸۳	۴۰,۲۳۸,۹۱۸	۴۵,۰۴۸,۴۷۰	۴۰,۴۷۱,۸۹۳	۳۵,۸۱۹,۱۰۲	۳۰,۲۶۵,۹۸۳	۶۰,۵۱۱,۱۰۰	جمع بدهی ها
۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۲۸۹	سرمایه
۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۴۰,۳۰۰,۰۰۰	۲,۸۹۸,۸۶۰	اندوخته قانونی
۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	۹۶۱,۷۲۸	اندوخته سرمایه ای
۹۴,۸۷۳,۸۶۳	۷۰,۸۲۸,۶۱۲	۵۵,۵۵۴,۶۴۵	۴۱,۴۰۱,۴۴۸	۲۷,۶۴۵,۷۴۵	۹۶,۲۹۹,۱۲۴	۷۴,۴۱۵,۱۳۵	۵۸,۶۳۱,۶۹۰	۴۴,۲۰۴,۳۵۸	۳۰,۴۹۰,۷۳۵	۲۶,۲۷۰,۳۰۶	سود انباشته
۱۴۰,۱۶۵,۵۹۱	۱۱۶,۱۴۰,۴۴۰	۱۰۰,۸۴۶,۳۷۳	۸۶,۶۹۳,۱۷۶	۷۲,۹۳۷,۴۷۳	۱۴۱,۵۹۰,۸۵۳	۱۱۹,۷۰۶,۸۶۳	۱۰۳,۹۲۳,۴۱۸	۸۹,۴۹۶,۰۸۶	۷۵,۷۸۲,۴۷۳	۶۴,۲۴۹,۲۸۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۸۶,۹۱۴,۷۶۹	۱۶۵,۳۶۷,۸۳۳	۱۴۴,۴۱۷,۳۱۰	۱۲۵,۳۶۹,۷۷۸	۱۰۶,۰۵۳,۴۵۶	۱۸۶,۸۱۹,۷۶۹	۱۶۵,۳۵۵,۳۳۳	۱۴۴,۳۹۵,۳۱۰	۱۲۵,۳۱۵,۱۸۸	۱۰۶,۰۴۸,۴۵۶	۷۰,۳۰۰,۳۸۳	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



۵-۱-۲- پیش‌بینی سود و زیان

پیش‌بینی سود و زیان شرکت در صورت انتشار و عدم انتشار اوراق به شرح جدول زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

نماهه ۳۶. پیش‌بینی صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۷	انتشار اوراق					عدم انتشار اوراق				
		۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد سرمایه‌گذاری‌ها	۲۲۰۰۴۸۰۴۵۰	۲۹۵۱۸۰۱۰۰	۳۵۰۰۸۴۰۳۵۸	۴۲۰۱۱۵۰۹۸۰	۵۰۰۷۳۴۰۱۰۹	۶۱۰۱۲۴۰۲۰	۲۹۵۱۸۰۱۰۰	۳۵۰۰۸۴۰۳۵۸	۴۲۰۱۱۵۰۹۸۰	۵۰۰۷۳۴۰۱۰۹	۶۱۰۱۲۴۰۲۰
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۲۰۰۴۸۰۴۵۰	۲۹۵۱۸۰۱۰۰	۳۵۰۰۸۴۰۳۵۸	۴۲۰۱۱۵۰۹۸۰	۵۰۰۷۳۴۰۱۰۹	۶۱۰۱۲۴۰۲۰	۲۹۵۱۸۰۱۰۰	۳۵۰۰۸۴۰۳۵۸	۴۲۰۱۱۵۰۹۸۰	۵۰۰۷۳۴۰۱۰۹	۶۱۰۱۲۴۰۲۰
هزینه‌های اداری و عمومی	(۱۲۰۰۱۱۳۹)	(۱۴۲۰۱۱۳)	(۱۶۹۰۵۸۲)	(۲۰۱۰۵۰۵)	(۲۴۰۰۵۵۸)	(۲۸۷۰۵۵۲)	(۱۴۲۰۱۱۳)	(۱۶۹۰۵۸۲)	(۲۰۱۰۵۰۵)	(۲۴۰۰۵۵۸)	(۲۸۷۰۵۵۲)
سایر اقلام عملیاتی	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶	۸۰۹۸۶
سود عملیاتی	۲۱۰۹۲۷۰۲۸۷	۲۹۰۳۸۴۰۲۷۴	۳۴۰۹۲۳۰۷۱۲	۴۱۰۹۲۳۰۴۶۱	۵۰۰۰۲۰۲۳۷	۶۰۰۸۴۵۰۴۵۳	۲۹۰۳۸۴۰۲۷۴	۳۴۰۹۲۳۰۷۱۲	۴۱۰۹۲۳۰۴۶۱	۵۰۰۰۲۰۲۳۷	۶۰۰۸۴۵۰۴۵۳
هزینه‌های مالی	۰	(۳۶۵۵۰۰۰۰)	(۵۰۲۷۹۰۵۹۰)	(۵۰۲۷۰۰۴۱۰)	(۵۰۲۷۵۰۰۰۰)	(۱۰۷۲۰۰۰۰۰)	(۳۶۵۵۰۰۰۰)	(۵۰۲۷۹۰۵۹۰)	(۵۰۲۷۰۰۴۱۰)	(۵۰۲۷۵۰۰۰۰)	(۱۰۷۲۰۰۰۰۰)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	(۱۳۶۳۲)	(۱۶۰۳۴۷)	(۱۹۰۶۱۶)	(۲۳۰۵۴۰)	(۲۸۰۳۴۷)	(۳۳۰۸۹۷)	(۱۳۶۳۲)	(۱۶۰۳۴۷)	(۱۹۰۶۱۶)	(۲۳۰۵۴۰)	(۲۸۰۳۴۷)
سود قبل از مالیات	۲۱۰۹۲۳۰۶۶۵	۲۵۰۷۱۲۰۹۲۷	۲۹۰۵۲۴۰۵۵۵	۳۶۰۵۲۹۰۵۱۱	۴۵۰۰۹۹۰۲۹۰	۵۹۰۰۹۱۰۵۵۶	۲۵۰۷۱۲۰۹۲۷	۲۹۰۵۲۴۰۵۵۵	۳۶۰۵۲۹۰۵۱۱	۴۵۰۰۹۹۰۲۹۰	۵۹۰۰۹۱۰۵۵۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سودخالص	۲۱۰۹۲۳۰۶۶۵	۲۵۰۷۱۲۰۹۲۷	۲۹۰۵۲۴۰۵۵۵	۳۶۰۵۲۹۰۵۱۱	۴۵۰۰۹۹۰۲۹۰	۵۹۰۰۹۱۰۵۵۶	۲۵۰۷۱۲۰۹۲۷	۲۹۰۵۲۴۰۵۵۵	۳۶۰۵۲۹۰۵۱۱	۴۵۰۰۹۹۰۲۹۰	۵۹۰۰۹۱۰۵۵۶



۱-۳- پیش‌بینی گردش سود انباشته

گردش سود انباشته پیش‌بینی‌شده شرکت برای سال‌های مالی آینده با فرض انتشار و عدم انتشار اوراق به شرح جدول زیر است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۷. پیش‌بینی گردش صورت سود انباشته

شرح	انتشار اوراق					عدم انتشار اوراق				
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
سود خالص	۲۱.۹۲۳۶۶۵	۲۵.۷۱۲.۹۲۷	۲۹.۵۲۴.۵۵۵	۳۶.۵۲۹.۵۱۱	۴۵.۰۹۹.۲۹۰	۵۹.۰۹۱.۵۵۶	۴۵.۰۹۹.۲۹۰	۳۶.۵۲۹.۵۱۱	۲۹.۵۲۴.۵۵۵	۲۲.۸۶۷.۹۲۷
سود انباشته در ابتدای دوره	۱۳.۳۶۳.۹۷۵	۲۶.۳۷۰.۳۰۶	۳۰.۴۹۰.۷۴۵	۳۴.۲۰۴.۳۵۸	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۳۴.۲۰۴.۳۵۸	۳۰.۴۹۰.۷۴۵	۲۶.۳۷۰.۳۰۶
تعدیلات سنوایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل‌شده	۱۳.۳۶۳.۹۷۵	۲۶.۳۷۰.۳۰۶	۳۰.۴۹۰.۷۴۵	۳۴.۲۰۴.۳۵۸	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۳۴.۲۰۴.۳۵۸	۳۰.۴۹۰.۷۴۵	۲۶.۳۷۰.۳۰۶
سود سهام مصوب	(۶.۲۰۰.۰۰۰)	(۲۰.۳۶۱.۳۳۸)	(۱۵.۸۱۰.۹۳۳)	(۲۲.۱۰۲.۱۷۸.۹)	(۲۹.۳۱۵.۸۲۵.۲)	(۳۷.۲۰۷.۵۶۷.۵)	(۲۹.۳۱۵.۸۲۵.۲)	(۲۲.۱۰۲.۱۷۸.۹)	(۱۵.۸۱۰.۹۳۳)	(۲۰.۳۶۱.۳۳۸)
سود قابل تخصیص	۲۹.۰۸۷.۶۴۰	۳۱.۶۳۱.۸۸۵	۴۴.۴۰۴.۳۵۸	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۹۶.۲۹۹.۱۳۴	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۴۴.۴۰۴.۳۵۸	۳۱.۶۳۱.۸۸۵
اندوخته قانونی	(۱۰.۹۶.۱۸۳)	(۱.۱۳۱.۱۴۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۱.۱۳۱.۱۴۰)
اندوخته سرمایه‌ای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
انتقال به سرمایه	(۱.۷۲۱.۱۵۱)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود انباشته در پایان سال	۲۶.۳۷۰.۳۰۶	۳۰.۴۹۰.۷۴۵	۴۴.۴۰۴.۳۵۸	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۹۶.۲۹۹.۱۳۴	۷۴.۴۱۵.۱۳۵	۵۸.۶۳۱.۶۹۰	۴۴.۴۰۴.۳۵۸	۳۱.۶۳۱.۸۸۵

۵-۱-۴- پیش‌بینی منابع و مصارف

بودجه نقدی پیش‌بینی شده شرکت با دو فرض انتشار و عدم انتشار اوراق در جدول زیر نمایش داده شده است.

نمایه ۲۸. پیش‌بینی بودجه نقدی در حالت انتشار اوراق

مبالغ به میلیون ریال

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
زیر	دریافتی از محل درآمدهای عملیاتی	۶,۹۲۵,۴۰۳	۱۲,۱۵۲,۰۱۰	۲۶,۲۷۷,۷۵۲	۲۷,۵۵۰,۳۱۹	۳۱,۳۸۲,۶۴۳
	وجوه حاصل از انتشار اوراق اجاره	۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰
جمع منابع						
مصارف	هزینه‌های اداری و عمومی	۸۴,۰۲۷	۱۰۰,۸۲۳	۱۲۰,۹۹۹	۱۴۵,۱۹۹	۱۷۴,۲۳۹
	پرداخت بابت سرمایه‌گذاری بلندمدت	۵,۸۲۳,۵۲۳	۱۸,۲۴۴,۰۹۷	۱۰,۳۹۰,۹۲۷	۴,۴۹۹,۷۴۰	۱,۴۱۷,۳۳۰
	هزینه‌های مالی	۰	۳,۶۵۵,۰۰۰	۵,۳۷۹,۵۹۰	۵,۳۷۰,۴۱۰	۵,۳۷۵,۰۰۰
	پرداخت مالیات	۱۴,۵۰۷	۰	۰	۰	۰
	پرداخت سود سهام	۹۸۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۳۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۰۰,۰۰۰	۲۴,۳۰۰,۰۰۰
	بازپرداخت اوراق اجاره	۰	۰	۰	۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰
	سایر	۴,۸۸۰	۷,۶۵۳	۱۰,۹۸۱	۱۴,۹۷۴	۱۹,۷۶۷
	جمع مصارف	۶,۹۰۶,۹۳۷	۳۷,۰۰۷,۵۸۳	۲۶,۲۰۲,۴۹۷	۲۷,۵۳۰,۳۲۳	۳۱,۳۸۶,۳۲۵
مانده اول دوره	۱۹,۷۰۵	۳۸,۱۷۱	۱۸۲,۵۹۸	۲۵۷,۸۵۳	۳۷۷,۸۴۹	
مانده پایان دوره	۳۸,۱۷۱	۱۸۲,۵۹۸	۲۵۷,۸۵۳	۳۷۷,۸۴۹	۳۷۴,۱۶۷	
	۳۳۹,۳۶۰					

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۲۹. پیش‌بینی بودجه نقدی در حالت عدم انتشار اوراق

	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
دریافتی از محل درآمدهای عملیاتی	۴۰.۵۰۸.۹۶۷	۳۱.۳۸۲.۶۴۳	۳۷.۵۵۰.۳۱۹	۲۶.۳۷۷.۷۵۲	۱۲.۱۵۲.۰۱۰	۶.۹۲۵.۴۰۳	منابع
دریافت تسهیلات مالی	۵.۲۰۰.۰۰۰	۲۸.۵۵۰.۰۰۰	۲۷.۱۰۰.۰۰۰	۲۶.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۰	
جمع منابع	۴۵.۷۰۸.۹۶۷	۵۹.۹۳۲.۶۴۳	۵۴.۶۵۰.۳۱۹	۵۲.۳۷۷.۷۵۲	۳۷.۱۵۲.۰۱۰	۶.۹۲۵.۴۰۳	
هزینه‌های اداری و عمومی	۲۰۹.۰۸۷	۱۷۴.۳۳۹	۱۴۵.۱۹۹	۱۲۰.۹۹۹	۱۰۰.۸۲۳	۸۴.۰۲۷	مصارف
پرداخت بابت سرمایه‌گذاری بلندمدت	۹۹۹.۳۷۱	۱.۴۱۷.۳۳۰	۴.۴۹۹.۷۴۰	۱۰.۳۹۰.۹۲۷	۱۸.۲۴۴.۰۹۷	۵.۸۲۳.۵۲۳	
هزینه‌های مالی	۴.۳۸۷.۵۰۰	۷.۲۳۴.۵۰۰	۶.۹۰۳.۰۰۰	۶.۶۳۰.۰۰۰	۳.۲۵۰.۰۰۰	۰	
پرداخت مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۱۴.۵۰۷	
پرداخت سود سهام	۱۱.۵۰۰.۰۰۰	۲۳.۹۰۰.۰۰۰	۱۷.۱۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۵.۴۰۰.۰۰۰	۹۸.۰۰۰	
بازپرداخت تسهیلات مالی	۲۸.۵۵۰.۰۰۰	۲۷.۱۰۰.۰۰۰	۲۶.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۰	۰	
سایر	۲۵.۵۱۷	۱۹.۷۶۷	۱۴.۹۷۴	۱۰.۹۸۱	۷.۶۵۳	۴.۸۸۰	
جمع مصارف	۴۵.۶۷۱.۳۷۴	۵۹.۸۴۵.۸۲۵	۵۴.۶۶۲.۹۱۳	۵۲.۱۵۲.۹۰۷	۳۷.۰۰۳.۵۸۳	۶.۹۰۶.۹۳۷	
مانده اول دوره	۳۸۶.۶۶۷	۳۹۹.۸۴۹	۳۱۲.۴۴۳	۱۸۷.۵۹۸	۳۸.۱۷۱	۱۹.۷۰۵	
مانده پایان دوره	۴۲۴.۴۶۰	۳۸۶.۲۶۷	۳۹۹.۸۴۹	۳۱۲.۴۴۳	۱۸۷.۵۹۸	۳۸.۱۷۱	

۵-۲- مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده براساس مفروضاتی به شرح زیر است:

۵-۲-۱- مفروضات ترازنامه

مبنای و مفروضات بر اساس عملکرد سنوات گذشته و وضعیت فعلی شرکت و پیش‌بینی آینده تدوین شده است. بدیهی است با تغییر مفروضات، پیش‌بینی آینده نیز تغییر خواهد کرد.

۵-۲-۱-۱- سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت شرکت برای سال‌های آتی ثابت و برابر با سال مالی ۱۳۹۶ فرض شده است.

۵-۲-۱-۲- برای محاسبه حساب‌های دریافتی فرض شده است در هر سال معادل درآمد شرکت از محل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های وابسته به سرفصل حساب‌های دریافتی اضافه شده و در هر سال معادل حساب‌های دریافتی کوتاه‌مدت سال قبل وصول خواهد شد. همچنین با توجه به نقدینگی و روند گذشته شرکت، ۶۰ درصد از مطالبات از این محل در هر سال در سرفصل حساب‌های دریافتی بلندمدت و مابقی به حساب‌های دریافتی کوتاه‌مدت انتقال خواهد یافت.

فرض شده است میزان مشارکت شرکت در تأمین مالی شرکت‌های تولید و توسعه پویا انرژی سبز خاورمیانه، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر در هر سال به سرفصل حساب‌های دریافتی شرکت اضافه شده و در سال بعد با توجه به برنامه شرکت برای مشارکت در افزایش سرمایه این شرکت‌های سرمایه‌پذیر به حساب افزایش سرمایه آنها منتقل خواهد شد. جزئیات مربوط به مفروضات پیش‌بینی مانده حساب‌های دریافتی کوتاه‌مدت و بلندمدت به شرح نمایه زیر است:

نمایه ۳۰. پیش‌بینی حساب‌های دریافتی در هر دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق
مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
حساب دریافتی اول دوره	۱۱,۴۹۳,۶۲۶	۲۶,۶۱۶,۶۷۳	۴۳,۹۸۲,۷۶۴	۵۲,۷۸۹,۳۷۰	۶۷,۳۵۵,۰۳۰	۸۶,۷۰۶,۴۹۷
افزایش حساب دریافتی طی دوره	۲۲,۳۴۱,۹۰۹	۳۷,۵۸۱,۱۴۴	۳۶,۷۹۰,۶۳۸	۴۰,۱۸۱,۱۴۸	۴۷,۷۱۰,۷۹۸	۵۶,۲۹۶,۹۲۲
وصول حساب دریافتی طی دوره	(۳,۸۱۴,۴۹۵)	(۱۰,۶۴۶,۶۶۹)	(۱۷,۵۹۳,۱۰۵)	(۲۱,۱۱۵,۷۴۸)	(۲۶,۹۴۲,۰۱۲)	(۳۴,۶۸۲,۵۹۹)
کاهش حساب دریافتی طی دوره بابت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های زیرمجموعه	(۳,۴۰۴,۳۶۶)	(۹,۵۶۸,۳۸۴)	(۱۰,۳۹۰,۹۲۷)	(۴,۴۹۹,۷۴۰)	(۱,۴۱۷,۳۲۰)	(۹۹۹,۲۷۱)
مانده حساب دریافتی	۲۶,۶۱۶,۶۷۳	۴۳,۹۸۲,۷۶۴	۵۲,۷۸۹,۳۷۰	۶۷,۳۵۵,۰۳۰	۸۶,۷۰۶,۴۹۷	۱۰۷,۳۲۱,۵۴۹
انتقال به سرفصل دریافتی بلندمدت	۱۵,۹۷۰,۰۰۴	۲۶,۳۸۹,۶۵۸	۳۱,۶۷۳,۶۲۲	۴۰,۴۱۳,۰۱۸	۵۲,۰۲۳,۸۹۸	۶۴,۳۹۲,۹۲۹
انتقال به سرفصل دریافتی کوتاه‌مدت	۱۰,۶۴۶,۶۶۹	۱۷,۵۹۳,۱۰۵	۲۱,۱۱۵,۷۴۸	۲۶,۹۴۲,۰۱۲	۳۴,۶۸۲,۵۹۹	۴۲,۹۲۸,۶۲۰

۵-۲-۱-۳- پیش‌پرداخت‌ها متناسب با میانگین نرخ تورم پیش‌بینی شده سال جاری در گزارش آوریل ۲۰۱۹ صندوق بین‌المللی پول (IMF) و نرخ تورم چهار سال گذشته رشد داده شده است.

نمایه ۳۱. پیش‌بینی نرخ تورم براساس گزارش صندوق بین‌المللی پول (درصد)

سال	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	میانگین
نرخ	۱۲,۰۰٪	۹,۰۰٪	۹,۶۰٪	۳۱,۱۷٪	۳۷,۱۷٪	۲۰٪

۵-۲-۱-۴- بهای تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای سال‌های آتی به شرح نمایه زیر فرض شده است. جزییات مربوط به پیش‌بینی سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و غیربورسی در ادامه تشریح خواهد شد. میزان سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری توسعه بازار سرمایه ایران و صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی توسعه معادن فلزات آرمان در سال‌های آتی مطابق با اطلاعات سال مالی ۱۳۹۶ ثابت و برابر فرض شده است. همچنین میزان مشارکت شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر نیز در سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت لحاظ شده است.

نمایه ۳۲. پیش‌بینی بهای تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس ۱-۴-۵	۳۲,۲۱۱,۷۵۷	۳۹,۰۵۸,۷۵۰	۳۹,۰۵۸,۷۵۰	۳۹,۰۵۸,۷۵۰	۳۹,۰۵۸,۷۵۰	۳۹,۰۵۸,۷۵۰
سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی ۲-۴-۵	۸,۶۱۴,۷۹۱	۲۰,۰۱۱,۸۹۵	۳۰,۴۰۲,۸۲۲	۳۴,۹۰۲,۵۶۲	۳۶,۳۱۹,۸۸۱	۳۷,۳۱۹,۱۵۲
صندوق سرمایه‌گذاری توسعه بازار سرمایه ایران	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰
صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی توسعه معادن فلزات آرمان	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰	۱۳۹,۵۰۰
جمع کل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۴۱,۰۰۱,۰۴۸	۵۹,۰۲۵,۱۴۵	۶۹,۶۳۶,۰۷۱	۷۴,۱۳۵,۸۱۱	۷۵,۵۵۳,۱۳۱	۷۶,۵۵۲,۴۰۲

۵-۲-۱-۴- پیش‌بینی بهای تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری بلندمدت در شرکت‌های بورسی در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق به شرح زیر است. میزان سرمایه‌گذاری بلندمدت برای سال مالی ۱۳۹۷ مطابق با اطلاعات سبد سرمایه‌گذاری منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۷ در نظر گرفته شده است و برای سال مالی ۱۳۹۸ با توجه به برنامه‌های مشخص افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر (نمایه ۳۲) و نیز با فرض مشارکت ۱۰۰ درصدی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات در این افزایش سرمایه‌ها لحاظ شده است. برای سال‌های پس از آن نیز ثابت و برابر با سال مالی ۱۳۹۸ فرض شده است.

نمایه ۳۳. پیش‌بینی بهای تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در شرکت‌های بورسی در هر دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲
مشمول تلفیق:			
کارخانجات تولیدی شهید قندی	۸۸۸,۰۸۹	۸۸۸,۰۸۹	۸۸۸,۰۸۹
توسعه معدنی و صنعتی صبانور	۲,۷۸۵,۶۸۷	۲,۷۸۵,۶۸۷	۲,۷۸۵,۶۸۷
جمع شرکت‌های مشمول تلفیق	۳,۶۷۳,۷۷۶	۳,۶۷۳,۷۷۶	۳,۶۷۳,۷۷۶
شرکت‌های وابسته:			
شرکت مجتمع فولاد خراسان	۴,۵۹۶,۹۲۸	۴,۹۲۲,۳۵۹	۴,۹۲۲,۳۵۹
شرکت معدنی و صنعتی چادرملو	۶,۱۲۳,۴۲۴	۹,۰۷۵,۰۳۸	۹,۰۷۵,۰۳۸
شرکت معدنی و صنعتی گل‌گهر	۸,۰۰۶,۱۳۲	۱۰,۶۴۸,۶۸۷	۱۰,۶۴۸,۶۸۷
سنگ آهن گهرزمین	۲,۳۱۶,۰۷۷	۳,۲۴۳,۴۷۱	۳,۲۴۳,۴۷۱
آهن و فولاد ارفع	۱,۴۸۲,۹۳۶	۱,۴۸۲,۹۳۶	۱,۴۸۲,۹۳۶

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲
جمع شرکتهای وابسته	۲۲.۵۲۵.۴۹۷	۲۹.۳۷۲.۴۹۰	۲۹.۳۷۲.۴۹۰
سایر شرکتهای:			
فولاد امیرکبیر کاشان	۵۵.۱۷۰	۵۵.۱۷۰	۵۵.۱۷۰
شرکت ملی صنایع مس ایران	۴.۸۹۷.۷۳۴	۴.۸۹۷.۷۳۴	۴.۸۹۷.۷۳۴
شرکت صنایع و معادن فلزات ایرانیان	۶۰.۰۲۶	۶۰.۰۲۶	۶۰.۰۲۶
شرکت بورس انرژی ایران	۸۲.۹۰۹	۸۲.۹۰۹	۸۲.۹۰۹
سایر	۹۱۶.۶۴۵	۹۱۶.۶۴۵	۹۱۶.۶۴۵
جمع سایر شرکتهای	۶.۰۱۲.۴۸۴	۶.۰۱۲.۴۸۴	۶.۰۱۲.۴۸۴
جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در شرکتهای بورسی	۲۲.۲۱۱.۷۵۷	۳۹.۰۵۸.۷۵۰	۳۹.۰۵۸.۷۵۰

۵-۲-۱-۴-۲- پیش‌بینی بهام تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری بلندمدت در شرکتهای غیربورسی به شرح زیر است. مفروضات پیش‌بینی مشابه مفروضات فوق می‌باشد.

نمایه ۳۴. پیش‌بینی بهای تمام‌شده سبد سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در شرکتهای غیربورسی در هر دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق مبالغ به میلیون ریال

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
مشمول تلفیق:						
شرکت کک طبس - قبل از بهره برداری	۴۸۵.۷۸۲	۴۸۵.۷۸۲	۴۸۵.۷۸۲	۴۸۵.۷۸۲	۴۸۵.۷۸۲	۴۸۵.۷۸۲
شرکت فولاد سدید ماهان	۹۸۶.۰۸	۹۸۶.۰۸	۹۸۶.۰۸	۹۸۶.۰۸	۹۸۶.۰۸	۹۸۶.۰۸
شرکت گسترش کاتالیست ایرانیان	۳۳۲.۱۶۲	۳۳۲.۱۶۲	۳۳۲.۱۶۲	۳۳۲.۱۶۲	۳۳۲.۱۶۲	۳۳۲.۱۶۲
جمع شرکتهای مشمول تلفیق	۹۱۶.۵۵۲	۹۱۶.۵۵۲	۹۱۶.۵۵۲	۹۱۶.۵۵۲	۹۱۶.۵۵۲	۹۱۶.۵۵۲
شرکتهای وابسته:						
شرکت فولاد گستر یزد	۲۸.۴۲۵	۲۸.۴۲۵	۲۸.۴۲۵	۲۸.۴۲۵	۲۸.۴۲۵	۲۸.۴۲۵
شرکت صنایع فولاد سهند آغاز	۱۶.۵۹۳	۱۶.۵۹۳	۱۶.۵۹۳	۱۶.۵۹۳	۱۶.۵۹۳	۱۶.۵۹۳
شرکت آهن و فولاد توس	۳۹.۳۳۷	۳۹.۳۳۷	۳۹.۳۳۷	۳۹.۳۳۷	۳۹.۳۳۷	۳۹.۳۳۷
کارگزاری حافظ	۴۴.۹۰۴	۴۴.۹۰۴	۴۴.۹۰۴	۴۴.۹۰۴	۴۴.۹۰۴	۴۴.۹۰۴
شرکت سی‌ولکس کالا	۴۱.۸۳۴	۴۱.۸۳۴	۴۱.۸۳۴	۴۱.۸۳۴	۴۱.۸۳۴	۴۱.۸۳۴
آهن و فولاد درخشان اراک	۱۵.۱۵۰	۱۵.۱۵۰	۱۵.۱۵۰	۱۵.۱۵۰	۱۵.۱۵۰	۱۵.۱۵۰
گهر انرژی سیرجان	۱.۱۰۲.۵۰۰	۱.۱۰۲.۵۰۰	۱.۱۰۲.۵۰۰	۱.۱۰۲.۵۰۰	۱.۱۰۲.۵۰۰	۱.۱۰۲.۵۰۰
شرکت تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان	۵۲۵.۰۰۰	۵۲۵.۰۰۰	۵۲۵.۰۰۰	۵۲۵.۰۰۰	۵۲۵.۰۰۰	۵۲۵.۰۰۰
احداث صنایع و معادن سرزمین پارس	۱۶۶.۶۵۳	۱۶۶.۶۵۳	۱۶۶.۶۵۳	۱۶۶.۶۵۳	۱۶۶.۶۵۳	۱۶۶.۶۵۳
شرکت آهن و فولاد نور	۳۴.۷۲۵	۳۴.۷۲۵	۳۴.۷۲۵	۳۴.۷۲۵	۳۴.۷۲۵	۳۴.۷۲۵
شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۱.۹۲۵.۰۰۰	۲.۲۷۵.۰۰۰	۷.۴۷۵.۷۱۹	۷.۴۷۵.۷۱۹	۷.۴۷۵.۷۱۹	۷.۴۷۵.۷۱۹
شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر	۱.۲۰۰.۰۰۰	۲.۱۶۲.۶۰۴	۵.۴۴۰.۴۹۲	۸.۰۲۷.۹۱۲	۸.۴۸۹.۰۷۲	۹.۴۸۸.۳۴۲
بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی (ایمپادکو)	۱۲۵.۹۶۳	۱۲۵.۹۶۳	۱۲۵.۹۶۳	۱۲۵.۹۶۳	۱۲۵.۹۶۳	۱۲۵.۹۶۳
شرکت مدیریت بین‌المللی همراه جاده ریل دریا	۱۶.۶۷۰	۱۶.۶۷۰	۱۶.۶۷۰	۱۶.۶۷۰	۱۶.۶۷۰	۱۶.۶۷۰

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
تولید توسعه و پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه	۱۶۴۰,۲۷۸	۱۱,۷۲۴,۷۷۸	۱۳,۶۳۷,۰۹۸	۱۵,۵۴۹,۴۱۸	۱۶,۵۰۵,۵۷۸	۱۶,۵۰۵,۵۷۸
جمع شرکت‌های وابسته	۶,۹۲۳,۰۳۲	۱۸,۳۲۰,۱۳۶	۲۸,۷۱۱,۰۶۳	۳۳,۲۱۰,۸۰۳	۳۴,۶۲۸,۱۲۲	۳۵,۶۲۷,۳۹۳
سایر شرکت‌ها:						
شرکت کاوند نهران زمین - قبل از بهره برداری	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰
سایر	۵۷۵,۲۰۷	۵۷۵,۲۰۷	۵۷۵,۲۰۷	۵۷۵,۲۰۷	۵۷۵,۲۰۷	۵۷۵,۲۰۷
جمع سایر شرکت‌ها	۷۷۵,۲۰۷	۷۷۵,۲۰۷	۷۷۵,۲۰۷	۷۷۵,۲۰۷	۷۷۵,۲۰۷	۷۷۵,۲۰۷
جمع سرمایه‌گذاری بلندمدت در شرکت‌های غیربورسی	۸,۶۱۴,۷۹۱	۲۰,۰۱۱,۸۹۵	۳۰,۴۰۲,۸۲۲	۳۴,۹۰۲,۵۶۲	۳۶,۳۱۹,۸۸۱	۳۷,۳۱۹,۱۵۲

برنامه افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر برای سال‌های ۱۳۹۷ و ۱۳۹۸ به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۳۵٪ افزایش سرمایه‌های در جریان

سهم شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	درصد مالکیت و معادن	مرحله افزایش سرمایه	محل تامین افزایش سرمایه	مبلغ افزایش سرمایه در جریان	سرمایه جدید (میلیون ریال)	سرمایه فعلی (میلیون ریال)	افزایش سرمایه در جریان شرکت‌های سرمایه‌پذیر
-	۱,۳۲۱,۲۷۷	۲۲,۰۲٪	ثابت شده	۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر
-	۳۳۵,۴۳۱	۳۲,۵۴٪	ثابت شده	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خراسان
-	۱,۳۴۷,۴۷۶	۱۲,۸۳٪	مصوب در مجمع عمومی فوق العاده	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۵۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی چادرملو
-	۴۱۰,۱۸۲	۲۰,۵۱٪	ثابت شده	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	آهن و فولاد ارفع
۳۵۰,۰۰۰	-	۳۵,۰۰٪	ثابت شده	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه
۲۶۲,۵۰۰	-	۳۵,۰۰٪	ثابت شده	۷۵۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	تهیه و تولید مواد معدنی شرق فولاد خراسان
۶۱۲,۵۰۰	۳,۴۰۴,۳۶۶						جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تحت تملک در سال ۱۳۹۷
-	۲,۶۴۲,۵۵۵	۲۲,۰۲٪	مصوب در مجمع عمومی فوق العاده	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر
-	۳۳۵,۴۳۱	۳۲,۵۴٪	اخذ مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	فولاد خراسان
-	۲,۹۵۱,۶۱۴	۱۲,۸۳٪	مصوب در مجمع عمومی فوق العاده	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۶۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی چادرملو
۸,۳۲۵,۷۱۲	۱,۷۵۸,۷۸۸	۷۴,۷۰٪	مصوب در مجمع عمومی فوق العاده	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۰۰,۵۰۰	۵۰۰	تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه
-	۲۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰٪	ارسال به اداره ثبت	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱۴,۱۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	توسعه آهن و فولاد گل گهر
۳۵۰,۰۰۰	-	۳۵,۰۰٪	در دستور کار هیئت مدیره	۱,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه
-	۹۲۷,۳۹۴	۱۸,۸۳٪	در دستور کار هیئت مدیره	۴,۹۲۵,۰۰۰	۱۷,۲۲۵,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	سنگ آهن گهر زمین
۸,۶۱۴,۷۹۱	۲۱,۵۰۸,۳۵۹						جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تحت تملک در سال ۱۳۹۸
							جمع مبلغ مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های تحت تملک

۵-۱-۲- بهای تمام‌شده اجزای دارایی ثابت مشهود و نامشهود برابر با سال مالی ۱۳۹۶ در نظر گرفته شده است. اقلام تشکیل‌دهنده بهای تمام‌شده و ارزش دفتری دارایی ثابت مشهود و نامشهود با در نظر گرفتن استهلاک سالانه در حالت عدم انتشار و انتشار اوراق به شرح زیر است:

نمایه ۳۶. دارایی‌های ثابت مشهود

مبالغ به میلیون ریال

بهای تمام شده	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
زمین	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸
ساختمان و تاسیسات	۱۳۹,۱۳۸	۱۳۹,۱۳۸	۱۳۹,۱۳۸	۱۳۹,۱۳۸	۱۳۹,۱۳۸	۱۳۹,۱۳۸
وسایل نقلیه	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹
اثاثیه و منصوبات	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹
	۲۰۶,۱۵۴	۲۰۶,۱۵۴	۲۰۶,۱۵۴	۲۰۶,۱۵۴	۲۰۶,۱۵۴	۲۰۶,۱۵۴
هزینه استهلاک	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
زمین	.	.	.	.	.	.
ساختمان و تاسیسات	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶
وسایل نقلیه	۴۳۰	۴۳۰	۴۳۰	۱۰۹	.	.
ابزار و تجهیزات	۸۱۷	۸۱۷	۳۹۱	.	.	.
	۶,۸۱۳	۶,۸۱۳	۶,۳۸۷	۵,۶۷۵	۵,۵۶۶	۵,۵۶۶
استهلاک انباشته	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
زمین	۵۶,۴۱۴	۶۱,۹۸۰	۶۷,۵۴۶	۷۳,۱۱۲	۷۸,۶۷۸	۸۴,۲۴۴
ساختمان و تاسیسات	۱,۶۱۰	۲,۰۴۰	۲,۴۷۰	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹	۲,۵۷۹
وسایل نقلیه	۶,۹۶۱	۷,۷۷۸	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹	۸,۱۶۹
ابزار و تجهیزات	۶۴,۹۸۵	۷۱,۷۹۸	۷۸,۱۸۵	۸۳,۸۶۰	۸۹,۴۲۶	۹۴,۹۹۲
ارزش دفتری	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
زمین	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸	۵۶,۲۶۸
ساختمان و تاسیسات	۸۲,۷۲۴	۷۷,۱۵۸	۷۱,۵۹۲	۶۶,۰۲۶	۶۰,۴۶۰	۵۴,۸۹۴
وسایل نقلیه	۹۶۹	۵۳۹	۱۰۹	.	.	.
ابزار و تجهیزات	۱,۲۰۸	۳۹۱	.	.	.	.
	۱۴۱,۱۶۹	۱۳۴,۳۵۶	۱۲۷,۹۶۹	۱۲۲,۲۹۴	۱۱۶,۷۲۸	۱۱۱,۱۶۲

نمایه ۳۷. دارایی‌های ثابت نامشهود

مبالغ به میلیون ریال

بهای تمام شده	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرم افزار رایانه‌ای	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴
حق امتیازها	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴	۴۰۴
	۵۴۸	۵۴۸	۵۴۸	۵۴۸	۵۴۸	۵۴۸
هزینه استهلاک	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
حق الامتیاز تلفن	۰	۰	۰	۰	۰	۰
حق الامتیاز نرم افزار	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰
استهلاک انباشته	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
حق الامتیاز تلفن	۰	۰	۰	۰	۰	۰
حق الامتیاز نرم افزار	۲۹۸	۳۱۸	۳۳۸	۳۵۸	۳۷۸	۳۹۸
	۲۹۸	۳۱۸	۳۳۸	۳۵۸	۳۷۸	۳۹۸
ارزش دفتری	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
حق الامتیاز تلفن	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴	۱۴۴
حق الامتیاز نرم افزار	۱۰۶	۸۶	۶۶	۴۶	۲۶	۶
	۲۵۰	۲۳۰	۲۱۰	۱۹۰	۱۷۰	۱۵۰

۵-۲-۱-۶- پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری کوتاه‌مدت شرکت متناسب با میانگین نرخ تورم معادل ۲۰ درصد رشد داده شده است.

۵-۲-۱-۷- با فرض پرداخت مانده مالیات پرداختنی سال مالی ۱۳۹۶ به ارزش ۱۴,۵۰۷ میلیون ریال در سال مالی ۱۳۹۷ و نیز با توجه به معافیت مالیاتی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها طبق ماده ۱۴۵ قانون مالیات مستقیم، مانده مالیات پرداختنی در سال‌های آتی برابر با صفر در نظر گرفته شده است.

۵-۲-۱-۸- سود سهام مصوب برای سال ۱۳۹۸ معادل ۷۰ درصد و برای سال‌های پس از آن با توجه به برنامه‌های شرکت برای مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر معادل ۵۰ درصد سود قابل تخصیص دوره قبل در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است میانگین درصد تقسیم سود طی ۴ سال گذشته حدود ۵۲ درصد بوده است. میزان سود سهام پرداختی طی هر دوره متناسب با شرایط نقدینگی شرکت در آن دوره لحاظ شده است.

۵-۲-۱-۹- فرض شده است ذخیره مزایای پایان خدمت متناسب با میانگین نرخ تورم افزایش پیدا کرده است.

۵-۲-۱-۱۰- بر اساس تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۸ افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴,۱۱۸,۳۸۹ میلیون ریال (از محل مطالبات و آورده نقدی مبلغ ۱,۳۹۷,۲۳۸ میلیون ریال، از محل سود انباشته مبلغ ۱,۷۲۱,۱۱۵ میلیون ریال)، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۹ در مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. همچنین براساس

تصمیمات مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۱ با افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۴،۱۱۸،۳۸۹ میلیون ریال به مبلغ ۴۰،۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران موافقت به عمل آمده است.

۵-۲-۱-۱۰- اندوخته قانونی هر سال طبق قانون تجارت با رعایت حداقل ۵ درصد سود خالص آن دوره تا سقف ۱۰ درصد مبلغ سرمایه لحاظ شده است.



۵-۲-۲-۲- مفروضات سود و زیان

۵-۲-۲-۱- پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی شرکت در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق به شرح زیر است. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی و شرکت‌های وابسته در ادامه تشریح می‌شود.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۳۸. پیش‌بینی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌های بورسی و غیر بورسی - ۵-۲-۲-۱	۴۵۹,۱۴۶	۲,۳۲۷,۸۸۳	۲,۷۹۳,۴۵۹	۳,۳۵۲,۱۵۱	۴,۰۲۲,۵۸۲	۴,۸۲۷,۰۹۸
جمع درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های وابسته ۵-۲-۲-۱	۲۱,۵۸۹,۳۰۵	۲۷,۱۹۰,۲۱۷	۳۲,۲۹۰,۸۹۸	۳۸,۷۶۳,۸۲۸	۴۶,۷۱۱,۵۲۸	۵۶,۲۹۶,۹۲۲
جمع	۲۲,۰۴۸,۴۵۰	۲۹,۵۱۸,۱۰۰	۳۵,۰۸۴,۳۵۸	۴۲,۱۱۵,۹۸۰	۵۰,۷۳۴,۱۰۹	۶۱,۱۲۴,۰۲۰

۵-۲-۲-۱- پیش‌بینی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سایر شرکت‌های بورسی و غیر بورسی به شرح زیر است. درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها برای سال مالی ۱۳۹۷ مطابق با سود سهام مصوب‌شده این شرکت‌ها در سال مالی قبل لحاظ شده است و برای سال‌های پس از آن با توجه به سود پیش‌بینی‌شده این شرکت‌ها و با در نظر گرفتن میزان سود تقسیم‌شده معادل ۹۰ درصد و همچنین با فرض حفظ میزان درصد مالکیت در این شرکت‌ها مطابق با اطلاعات استخراج شده از سبد سرمایه‌گذاری منتهی به اسفندماه ۹۷ لحاظ شده است.

لازم به ذکر است سود خالص شرکت‌های سرمایه‌پذیر در سال مالی ۱۳۹۷ براساس اطلاعات نه ماهه برآورد شده است و در سال‌های بعد متناسب با میانگین نرخ تورم رشد داده شده است.

نمایه ۳۹. پیش‌بینی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و غیر بورسی:						
ملی صنایع مس ایران	۴۴۱,۶۱۳	۲,۲۲۷,۲۹۲	۲,۶۷۲,۷۵۰	۳,۲۰۷,۳۰۰	۳,۸۴۸,۷۶۰	۴,۶۱۸,۵۱۲
فولاد مبارکه	۳۵۳	۱,۵۷۸	۱,۸۹۳	۲,۲۷۲	۲,۷۲۶	۳,۲۷۲
فولاد امیرکبیر کاشان	۱۰,۲۹۶	۹۰,۷۵۲	۱۰۸,۹۰۳	۱۳۰,۶۸۳	۱۵۶,۸۲۰	۱۸۸,۱۸۴
سایر	۶,۸۸۴	۸,۲۶۱	۹,۹۱۴	۱۱,۸۹۶	۱۴,۲۷۵	۱۷,۱۳۱
جمع	۴۵۹,۱۴۶	۲,۳۲۷,۸۸۳	۲,۷۹۳,۴۵۹	۳,۳۵۲,۱۵۱	۴,۰۲۲,۵۸۲	۴,۸۲۷,۰۹۸

۵-۲-۲-۱- پیش‌بینی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در شرکت‌های وابسته به شرح زیر است. پیش‌بینی درآمد حاصل از شرکت‌های وابسته پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس، مشابه مفروضات فوق لحاظ شده است و برای سایر شرکت‌ها سود پیش‌بینی‌شده در هر سال متناسب با میانگین نرخ تورم رشد داده شده است. لازم به ذکر است سود حاصل از سرمایه‌گذاری

در شرکت تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه با توجه به سود خالص پیش‌بینی‌شده و سود تقسیمی در گزارش توجیهی حسابرسی‌شده هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت به مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام در نظر گرفته شده است. سود حاصل از مشارکت شرکت در تأمین مالی طرح‌های توسعه‌ای شرکت‌های تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه، صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه و توسعه آهن و فولاد گل‌گهر نیز طبق مفروضات مطرح شده در بخش‌های ۴-۱ تا ۴-۳-۱ لحاظ شده است.

نمایه ۴۰. پیش‌بینی درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

نام شرکت	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد حاصل از سهام شرکت‌های وابسته:						
تامین مواد اولیه فولاد صبانور	۱۹۰۴۸۶۳	۲۰۲۸۵۸۳۶	۲۰۷۴۳۰۰۳	۳۰۲۹۱۶۰۳	۳۰۹۴۹۰۹۲۴	۴۰۷۳۹۰۹۰۹
تولید و توسعه پویا انرژی نگین سبز خاورمیانه	۰	۷۳۰۶	۸۹۶۴۰	۵۴۰۹۵۵	۹۳۷۵۴۶	۳۰۱۷۵۵۸۳
مجتمع فولاد خراسان	۱۰۴۸۱۵۸۵	۱۰۸۲۹۰۷۱	۲۰۱۶۹۰۹۳۰	۲۰۵۷۷۸۸۲	۳۰۰۶۷۰۴۲۴	۳۰۵۲۴۰۷۰۲
معدنی و صنعتی چادرمو	۴۰۳۴۰۶۰۷	۵۰۷۴۵۰۱۵۲	۶۰۷۲۲۰۲۱۸	۷۰۸۹۴۰۶۹۹	۹۰۳۰۱۶۷۵	۱۰۰۱۳۰۰۲۲۸
سنگ آهن گل‌گهر	۱۰۰۳۳۷۰۰۸۱	۱۲۸۸۰۰۱۵۷	۱۵۰۲۹۷۶۳۵	۱۸۰۱۹۸۶۰۹	۲۱۶۷۹۰۷۷۸	۲۵۰۰۶۴۰۴۱۴
آهن و فولاد ارفع	۱۰۸۱۵۰۹۴۷	۲۰۱۶۲۰۷۲۹	۲۰۵۷۸۸۶۷	۳۰۰۷۸۰۲۳۳	۳۰۶۷۷۰۴۷۳	۴۰۳۱۴۰۵۲۳
سنگ آهن گهر زمین	۱۰۱۵۱۰۹۹۲	۱۰۵۶۷۰۸۶۹	۱۰۸۴۴۰۳۴۷	۲۰۱۷۶۰۱۲۰	۲۰۵۷۴۰۲۴۸	۳۰۰۵۲۰۰۰۲
صنایع آهن و فولاد نور	۴۰۱۵۱	۴۰۹۸۱	۵۰۹۷۷	۷۰۱۷۳	۸۶۰۷	۱۰۰۳۲۹
کارگزاری بورس فلزات سی ولکسی کالا	۷۰۱۷۸	۸۶۱۴	۱۰۰۳۳۷	۱۲۰۴۰۴	۱۴۸۸۵	۱۷۸۶۲
صنایع آهن و فولاد توس	۱۰۹۴۳	۲۰۳۳۱	۲۰۷۹۸	۳۰۳۵۷	۴۰۰۲۹	۴۰۸۳۴
صنایع آهن و فولاد درخشان اراک	۲۰۹۲۷	۳۰۵۱۲	۴۰۲۱۵	۵۰۰۵۸	۶۰۰۶۹	۷۰۲۸۳
کارگزاری حافظ	۱۰۰۳۳۲	۱۲۰۳۹۸	۱۴۸۷۸	۱۷۸۵۴	۲۱۰۴۲۴	۲۵۰۷۰۹
احداث صنایع و معادن سرزمین پارس	۳۰۰۰۰	۳۶۰۰۰	۴۳۰۰۰	۵۱۸۴۰	۶۲۰۰۸	۷۴۶۵۰
فولاد گستر یزد	۵۰۴۰۰	۶۰۴۸۰	۷۰۷۷۶	۹۰۳۳۱	۱۱۰۱۹۷	۱۳۰۴۳۷
گهر انرژی سیرجان	۱۶۱۰۷۰۰	۱۹۴۰۰۴۰	۲۳۲۰۸۴۸	۲۷۹۰۴۱۸	۳۳۵۰۳۰۱	۴۰۲۰۳۶۱
بین‌المللی تولید و توسعه مواد فلزی	۵۷۶۰۰	۶۹۰۱۲۰	۸۲۰۹۴۴	۹۹۰۵۳۳	۱۱۹۰۴۳۹	۱۴۳۰۳۳۷
توسعه آهن و فولاد گل‌گهر	۲۷۶۰۰۰	۳۷۳۰۷۲۲	۴۴۰۰۲۸۵	۵۱۹۰۷۶۰	۶۱۵۰۰۵۶	۷۳۱۰۲۸۷
شرکت صنایع آهن و فولاد سرمد ابرکوه	۰	۰	۰	۰	۳۲۵۰۲۴۴	۸۶۴۰۴۸۱
جمع	۲۱۰۵۸۹۰۳۰۵	۲۷۰۱۹۰۰۲۱۷	۳۲۰۲۹۰۰۸۹۸	۳۸۰۷۳۰۸۲۸	۴۶۰۷۱۱۰۵۲۸	۵۶۰۲۹۶۰۹۲۲

۵-۲-۲-۲- ارقام هزینه‌های اداری و عمومی به جز استهلاک با نرخ رشد برابر با ۲۰ درصد نسبت به اطلاعات سالی مالی قبل برآورد شده است. استهلاک با توجه به مفروضات نمایه ۳۵ و ۳۶ لحاظ شده است.

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۴۱. پیش‌بینی هزینه‌های اداری و عمومی در دو حالت انتشار و عدم انتشار اوراق

شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
حقوق و مزایا	۲۱,۰۲۸	۲۵,۲۳۳	۳۰,۲۸۰	۳۶,۳۳۶	۴۳,۶۰۳	۵۲,۳۲۳
مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰,۹۹۴	۱۳,۱۹۳	۱۵,۸۳۲	۱۸,۹۹۸	۲۲,۷۹۸	۲۷,۳۵۸
سفر و فوق العاده مأموریت	۷۸۲	۹۳۹	۱,۱۲۷	۱,۳۵۲	۱,۶۲۲	۱,۹۴۷
اضافه کاری	۱۴,۹۸۲	۱۷,۹۷۸	۲۱,۵۷۴	۲۵,۸۸۹	۳۱,۰۶۷	۳۷,۲۸۰
بیمه سهم کارفرما	۵,۳۴۴	۶,۴۱۲	۷,۶۹۵	۹,۲۳۴	۱۱,۰۰۸	۱۳,۲۹۷
عیدی و پاداش	۱,۰۹۴	۱,۳۱۳	۱,۵۷۶	۱,۸۹۱	۲,۲۶۹	۲,۷۲۳
سایر هزینه‌های پرسنلی	۱۳,۰۸۶	۱۵,۷۰۳	۱۸,۸۴۴	۲۲,۶۱۳	۲۷,۱۳۵	۳۲,۵۶۲
استهلاک	۶,۸۳۳	۶,۸۳۳	۶,۴۰۷	۵,۶۹۵	۵,۵۸۶	۵,۵۸۶
حق الزحمه خدمات	۸,۰۹۸	۹,۷۱۷	۱۱,۶۶۱	۱۳,۹۹۳	۱۶,۷۹۱	۲۰,۱۴۹
حق حضور در جلسات هیئت مدیره و پاداش هیئت مدیره	۴۶۱	۵۵۳	۶۶۴	۷۹۶	۹۵۶	۱,۱۴۷
هزینه‌های ثبتی و روزنامه رسمی و هزینه‌های حقوقی	۶,۵۰۰	۷,۸۰۰	۹,۳۶۱	۱۱,۲۳۳	۱۳,۴۷۹	۱۶,۱۷۵
سایر	۳۰,۹۴۷	۳۷,۱۳۶	۴۴,۵۶۳	۵۳,۴۷۶	۶۴,۱۷۱	۷۷,۰۰۶
جمع	۱۲۰,۱۴۹	۱۴۲,۸۱۲	۱۶۹,۵۸۲	۲۰۱,۵۰۵	۲۴۰,۵۵۸	۲۸۷,۵۵۲

۵-۲-۳- سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی متناسب با میانگین نرخ پیش‌بینی شده تورم، رشد داده شده است.

۵-۲-۴- سایر اقلام عملیاتی برابر با سال مالی ۱۳۹۶ فرض شده است.

۵-۲-۵- در حالت انتشار اوراق فرض شده است شرکت در سال ۱۳۹۸ اوراق اجاره ۴ ساله طی دو مرحله به ارزش اسمی کل ۲۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال با نرخ بهره اسمی ۲۱ درصد و هزینه ارکان ۰/۵ درصد منتشر می‌کند. در صورت عدم انتشار اوراق نیز فرض شده است که شرکت به منظور تأمین منابع مالی مورد نیاز جهت مشارکت در افزایش سرمایه و تأمین مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر تسهیلات مالی با نرخ ۲۶ درصد دریافت می‌کند. فرض شده است که تسهیلات مورد نیاز در اواسط هر دوره مالی دریافت می‌گردد و در دوره مالی بعد بازپرداخت می‌شود. ریز محاسبات مربوط به هزینه بهره تسهیلات و اوراق اجاره به صورت نمایه‌های صفحه بعد می‌باشد.





شرکت سرمایه‌گذاری
توسعه معادن و فلزات

مبالغ به میلیون ریال

گزارش توجیهی تامین مالی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام)

نمایه ۴۲. هزینه مالی در حالت انتشار اوراق

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	شرح
۸۱۲,۸۷۷	۳,۲۲۵,۰۰۰	۳,۲۲۲,۸۳۱	۳,۲۲۷,۱۶۹	۲,۴۱۲,۱۲۳	۰	هزینه مالی انتشار اوراق اجاره به ارزش ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال
۹۰۷,۱۲۳	۲,۱۵۰,۰۰۰	۲,۱۴۷,۵۷۹	۲,۱۵۲,۴۲۱	۱,۲۴۲,۸۷۷	۰	هزینه مالی انتشار اوراق اجاره به ارزش ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال
۱,۷۲۰,۰۰۰	۵,۳۷۵,۰۰۰	۵,۳۷۰,۴۱۰	۵,۳۷۹,۵۹۰	۳,۶۵۵,۰۰۰	۰	هزینه بهره

مبالغ به میلیون ریال

نمایه ۴۳. هزینه مالی در حالت عدم انتشار اوراق

۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	شرح
۳۲,۲۶۱,۵۰۰	۳۰,۶۲۳,۰۰۰	۲۹,۳۸۰,۰۰۰	۲۸,۲۵۰,۰۰۰	۰	۰	مانده تسهیلات مالی کوتاه‌مدت در ابتدای دوره
۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۵۵۰,۰۰۰	۲۷,۱۰۰,۰۰۰	۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	دریافت تسهیلات مالی کوتاه‌مدت طی دوره
۱,۳۵۲,۰۰۰	۷,۴۲۳,۰۰۰	۷,۰۴۶,۰۰۰	۶,۷۶۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۰	هزینه مالی شناسایی شده
(۴,۳۸۷,۵۰۰)	(۷,۲۳۴,۵۰۰)	(۶,۹۰۳,۰۰۰)	(۶,۶۳۰,۰۰۰)	(۳,۲۵۰,۰۰۰)	۰	هزینه مالی پرداخت شده
(۲۸,۵۵۰,۰۰۰)	(۲۷,۱۰۰,۰۰۰)	(۲۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی کوتاه‌مدت طی دوره
۵,۸۷۶,۰۰۰	۳۲,۳۶۱,۵۰۰	۳۰,۶۲۳,۰۰۰	۲۹,۳۸۰,۰۰۰	۲۸,۲۵۰,۰۰۰	۰	مانده تسهیلات مالی کوتاه‌مدت در پایان دوره
۱,۳۵۲,۰۰۰	۷,۴۲۳,۰۰۰	۷,۰۴۶,۰۰۰	۶,۷۶۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۰	هزینه‌های مالی تسهیلات مالی دریافتی
۱,۳۵۲,۰۰۰	۷,۴۲۳,۰۰۰	۷,۰۴۶,۰۰۰	۶,۷۶۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۰	هزینه بهره



۶- عوامل ریسک

فعالیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ همواره با ریسک و مخاطراتی همراه است که سرمایه‌گذاران در زمان تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار منتشر شده توسط این شرکت‌ها باید بدان توجه داشته باشند. این عوامل به شرح زیر است:

۶-۱- شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با انواع ریسک سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (مانند نوسانات قیمت سهام)، ریسک نوسان نرخ بهره، ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز، تورم، ریسک سیاسی و... مواجه است. با توجه به این که درصد قابل توجهی از پرتفوی شرکت را صنایع معدنی و فلزات تشکیل می‌دهد، قیمت سهام در ارتباط با پرتفوی شرکت، مرتبط با اعلام نرخ‌های خرید مواد اولیه و فروش محصولات تولیدی شرکت‌های وابسته، سیاست‌های قیمت‌گذاری مواد اولیه توسط دولت، قیمت جهانی فلزات خام، دوره‌های رونق و رکود اقتصادی، نرخ سود بانکی، نرخ ارز و ... است.

۶-۲- در عین حال بررسی پرتفوی سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) نشان دهنده هدایت سرمایه‌گذاری‌ها به شرکت‌های بزرگ و توانمند حوزه‌های دارای مزیت رقابتی در کشور است. بنابراین با وجود نوسانات قیمت سهام (در پرتفوی بورسی) در مقاطع زمانی مختلف، ارزش ذاتی شرکت‌ها از دیدگاه سرمایه‌گذاری بلندمدت نوسانات نامطلوب چندانی نخواهند داشت. همچنین پرتفوی سهام متعلق به مجموعه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات (سهامی عام) تحت مدیریت حرفه‌ای مدیران سرمایه‌گذاری بوده و در مواقع لازم حمایت کافی از سهام به عمل خواهد آمد.

سایر نکات با اهمیت

مشخصات مشاور

به منظور انجام طرح، تهیه گزارش امکان‌سنجی، طراحی تأمین مالی و ... از خدمات مشاور زیر استفاده نموده‌است.

نمایه ۴۴. مشخصات مشاور

شماره تماس و دورنگار	اقامتگاه	موضوع مشاوره	شخصیت حقوقی	نام مشاور
۴۳۶۹۲۰۰۰	تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از	مشاور عرضه	سهامی	 تأمین سرمایه امین
۸۸۷۸۸۵۲۶	میرداماد، خیابان قبادیان پلاک ۵۱	اوراق بهادار	خاص	

حدود مسؤلیت مشاور شرکت، بر اساس قرارداد منعقد به شرح زیر است:

- (۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تأمین مالی بانی و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تأمین مالی مناسب؛
- (۲) ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی بانی؛
- (۳) ارائه راهنمایی‌های لازم جهت تهیه گزارش توجیهی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بهادار؛
- (۴) معرفی کارشناس یا کارشناسانی به بانی جهت تعیین اطلاعات و مستندات مورد نیاز برای انجام موضوع قرارداد؛
- (۵) بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات مبنای تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذی‌صلاح در خصوص گزارش‌های یادشده؛
- (۶) نمایندگی قانونی بانی نزد مراجع ذی‌صلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی اخذ مجوزهای تأمین مالی؛
- (۷) تهیه گزارش توجیهی انتشار اوراق بهادار در قالب فرم‌های مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار و تکمیل سایر مستندات و فرم‌های لازم جهت اخذ موافقت اصولی؛
- (۸) انجام هماهنگی‌های لازم با شرکت مدیریت دارایی مرکزی (سهامی خاص)، جهت تعیین نهاد واسط (ناشر) به منظور انتشار اوراق بهادار پس از اخذ موافقت اصولی از سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- (۹) تهیه بیانیه ثبت اوراق بهادار و تکمیل سایر مستندات و فرم‌های لازم براساس موارد اعلام‌شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار جهت اخذ مجوز انتشار اوراق بهادار؛
- (۱۰) مشاور مکلف است در اجرای موضوع قرارداد استانداردهای معمول و متعارف را رعایت نماید.