

شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
Sadr Tamin Investment Company
(تاسیکو)



گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱

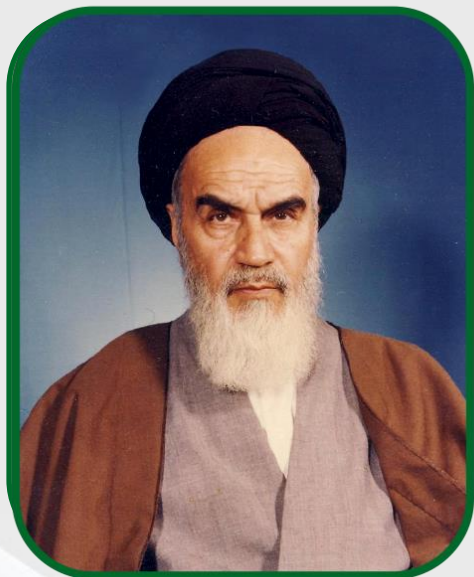
بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ





شیرکت سرمایه گذاری صدر تامین Sadr Tamin Investment Company (تاسیکو)





ما در قضیه ی معدن خیلی عقبیم...؛ یکی از مشکلات اساسی ما مسئله ی معدن است. این همه معدن ارزشمند در این کشور وجود دارد و کشور از درآمد اینها، از منافع اینها، حالا نمیگویم صد درصد اما نود درصد محروم است. بعضی از معادن دست نخورده باقی میماند، بعضی هم بدون ارزش افزوده از دسترس خارج میشود. بدون اینکه روی این محصول معدن کار بشود، میرود بیرون... برای مسئله معدن یک سند تهیه کنید.





معرفی و پیشینه هلدینگ صدرتامین





شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
در سال ۱۳۷۸ تاسیس و در سال
۱۳۹۷ به صورت یک شرکت سهامی
عام در بورس پذیرش شد.

۲

افزایش سرمایه از ۲۳۰
به ۲۰۰۰ میلیارد تومان

۴

افزایش سرمایه از ۲۰۰۰
به ۳۱۰۰ میلیارد تومان

۱۳۷۸

۱۳۸۴

۱۳۹۶

۱۳۹۷

۱۳۹۹

افزایش سرمایه از ۰.۱
به ۲۳۰ میلیارد تومان

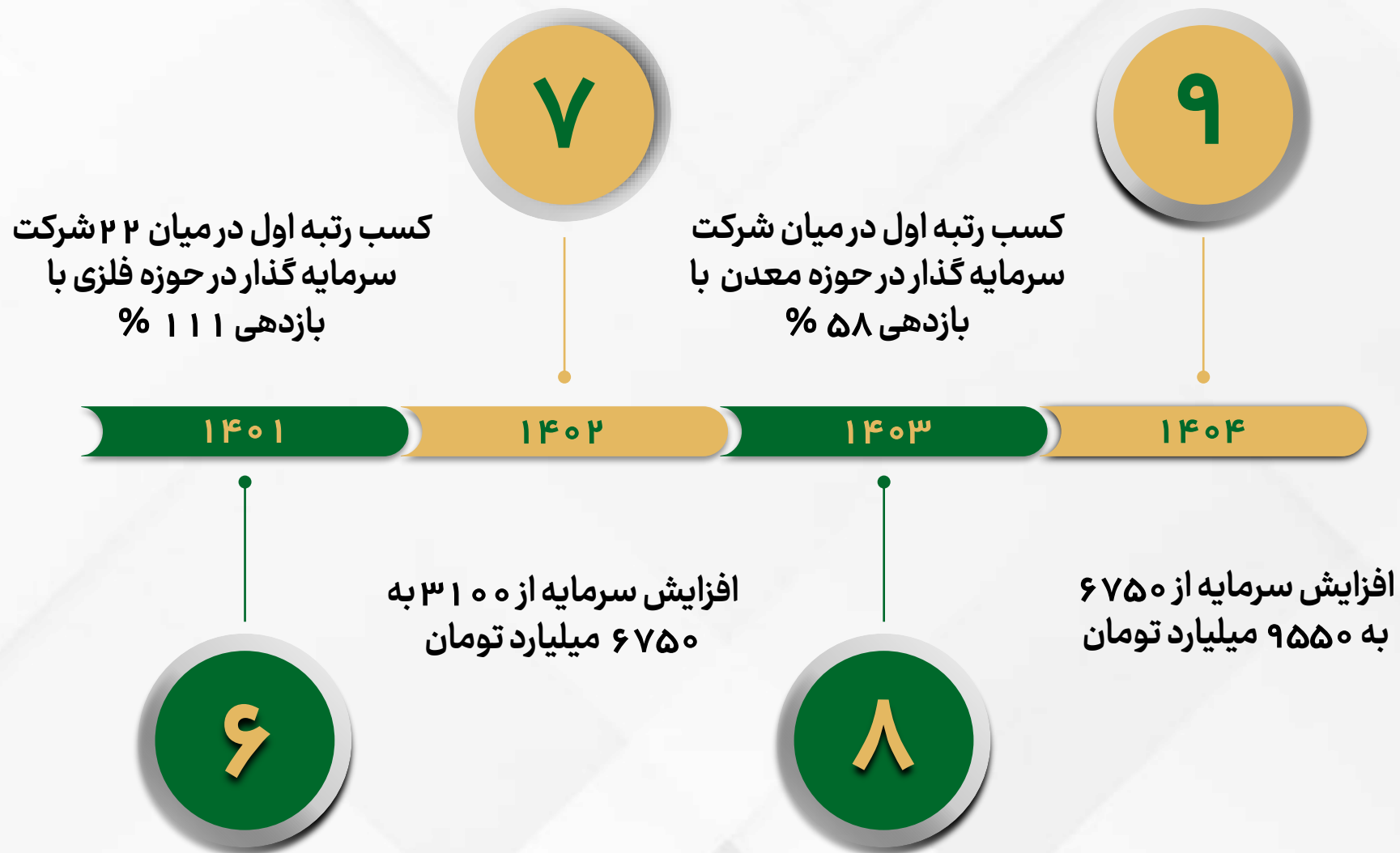
پذیرش در بورس

۱

۳

۵







چشم انداز

برترین شرکت سرمایه‌گذاری صنایع معدنی (براساس میزان نرخ بازده کل سهام دار)

تا سال ۱۴۱۰ تصیکو تبدیل به یک شرکت سرمایه‌گذاری با سبکی جذاب (طلا، مس، نقره، روی و ...) و با بالاترین نرخ بازده کل سهام‌دار (TSR) در بین شرکت‌های مشابه ایرانی خواهد شد. حاکمیت شرکتی خوب، شفافیت و انضباط مالی و سودآوری گروه ما به گونه‌ای خواهد بود که ما جزو ۵ سهم ارزشمند ۱۰ سرمایه‌گذار حقوقی برتر بازار سرمایه ایران خواهیم بود.





اعضای هیات مدیره



جمشید مهرابی
عضو هیأت مدیره



حمید رضا شاهوردی
عضو هیأت مدیره



احسان احمدی
عضو موظف هیأت مدیره



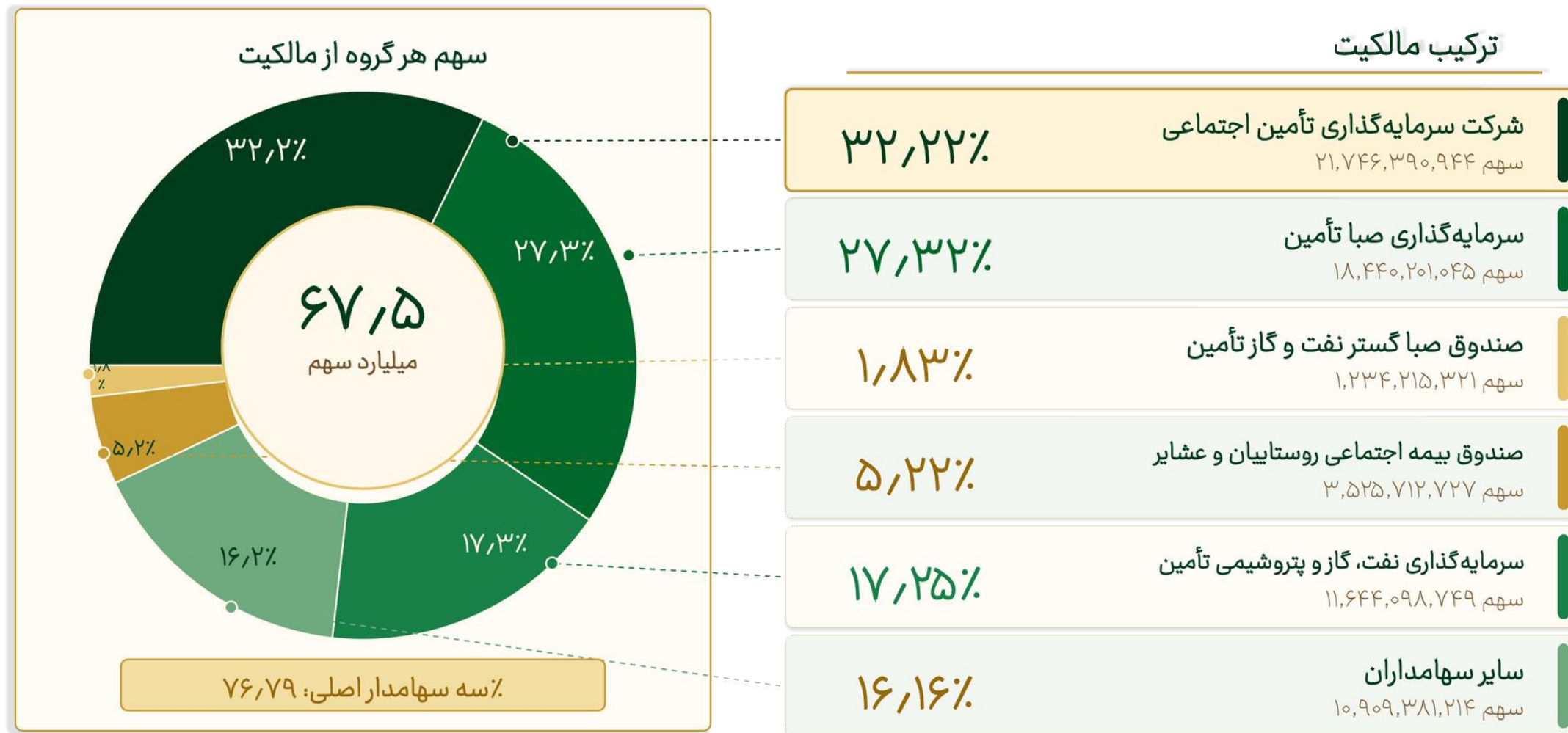
سید علیرضا سیاسی راد
نایب رئیس هیأت مدیره و
مدیرعامل



سعید عبودی
رئیس هیأت مدیره



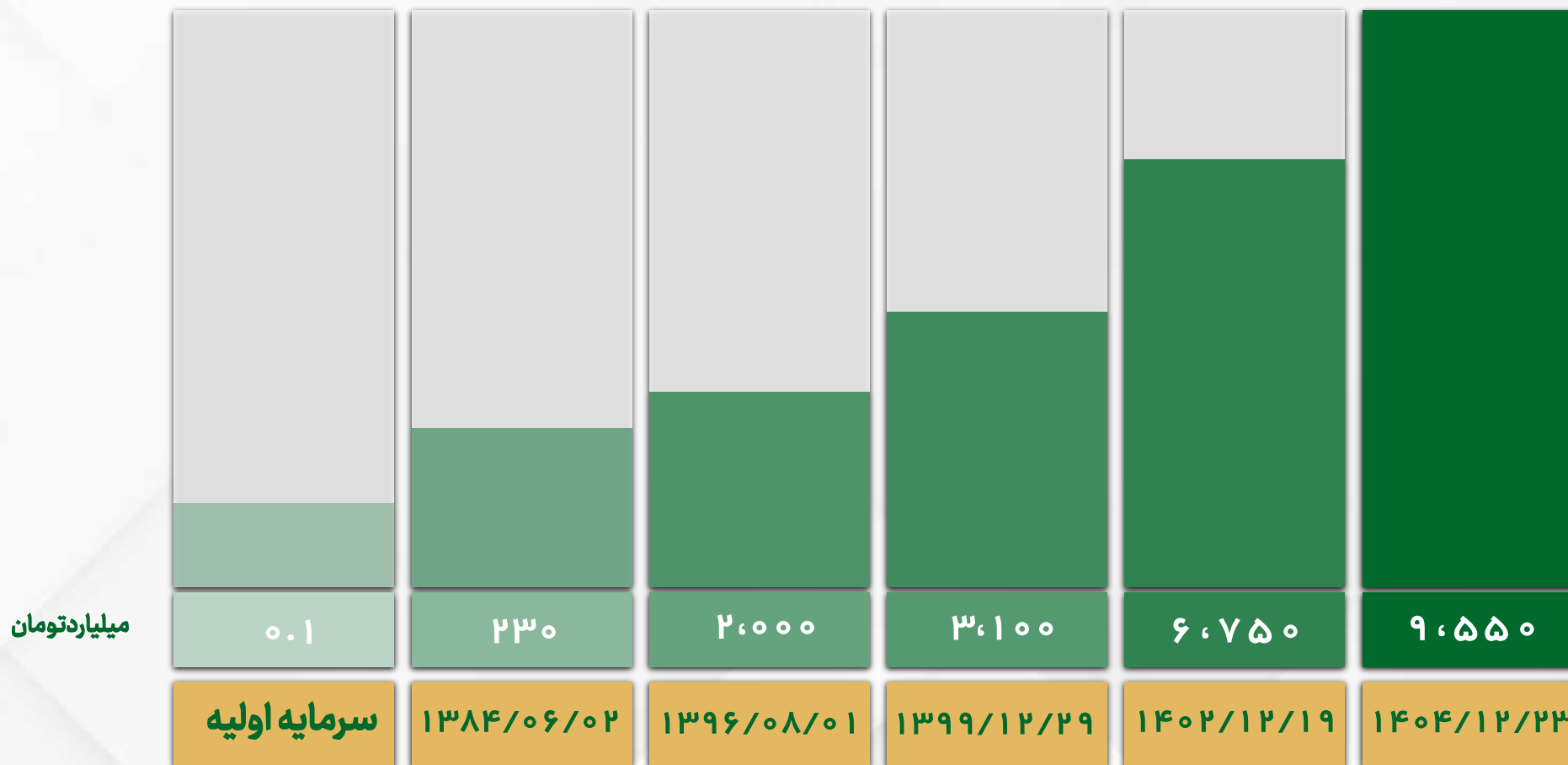
ترکیب سهامداران شرکت در حال حاضر



ارقام بر اساس ترکیب سهامداری ارائه شده؛ درصدها با گرد کردن تا دو رقم اعشار نمایش داده شده اند

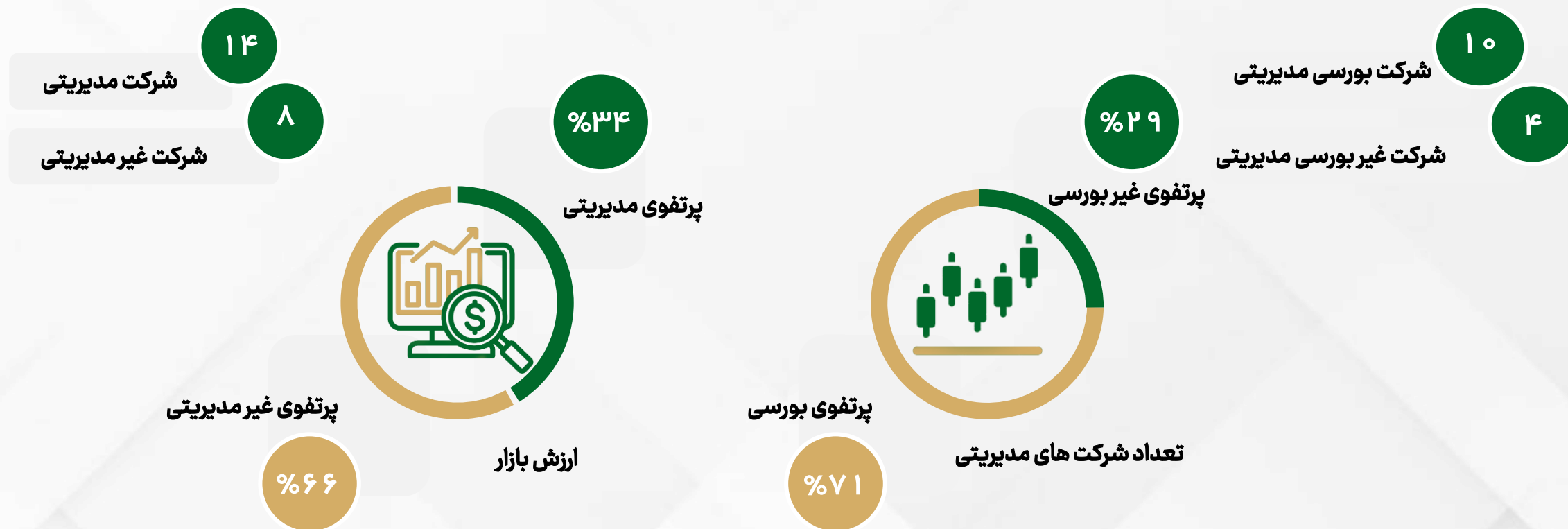


تغییرات سرمایه شرکت (میلیارد تومان)





ترکیب پرتفوی بورسی و غیربورسی از منظر ارزش





ارزش بازار پرتفوی بورسی تأسیکو

روند ارزش بازار شرکت های بورسی در سه مقطع زمانی



ردیف	نماد بورسی	نام شرکت	1405/06/03 میلیارد تومان	1405/02/31 میلیارد تومان	1404/02/31 میلیارد تومان
۱	فملی	ملی صنایع مس ایران	139.464	102.456	38.695
۲	فباهر	مس شهید باهنر	18.917	14.762	13.859
۳	فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	11.812	11.740	13.469
۴	ومعادن	هلدینگ توسعه معادن و فلزات	11.107	7.159	8.067
۵	شاملا	معدنی املاح ایران	12.908	7.427	6.417
۶	کخاک	صنایع خاک چینی ایران	11.966	6.140	6.520
۷	کپشیر	پشم شیشه ایران	6.370	3.097	2.113
۸	کزغال	زغال سنگ پروده طبس	4.748	3.643	2.331
۹	کلوند	صنایع کاشی و سرامیک الوند	2.129	1.433	1.755
۱۰	کفرا	فرآورده های نسوز ایران	4.391	1.365	1.032
۱۱	کسعدی	کاشی و سرامیک سعدی	884	332	354
۱۲	شلعاب	لعبیران	474	284	280
۱۳	کارام	صنایع سرام آرا	150	110	162
۱۴	سایر	سایر	5.389	2.960	1.332
جمع ارزش بازار پرتفوی			230.709	161.158	96.286



پرتفوی غیر بورسی شرکت اصلی ۱۳۰۵/۰۲/۳۱

ردیف	نام شرکت	سرمایه	بهای تمام شده
		میلیارد تومان	میلیارد تومان
۱	توسعه معادن پارس تأمین	۱۰۰۰	۸۰۰
۲	فولاد اکسین خوزستان	۴۵۰	۷۸
۴	توسعه معادن طلای کردستان	۲۶۷	۲۰۰
۵	لوله سازی ماهشهر	۵۱۳	۸۵
۶	اکتشاف و حفاری صدر تأمین	۱۲۲	۷۳
۷	مدیریت اکتشاف منابع معدنی پایا	۵۶۴	۱۴۴
۸	کارخانه های لوله سازی اهواز	۲۵۹	۳۶
	سایر	-	۸۵۳
مجموع			۲۰۲۷۰

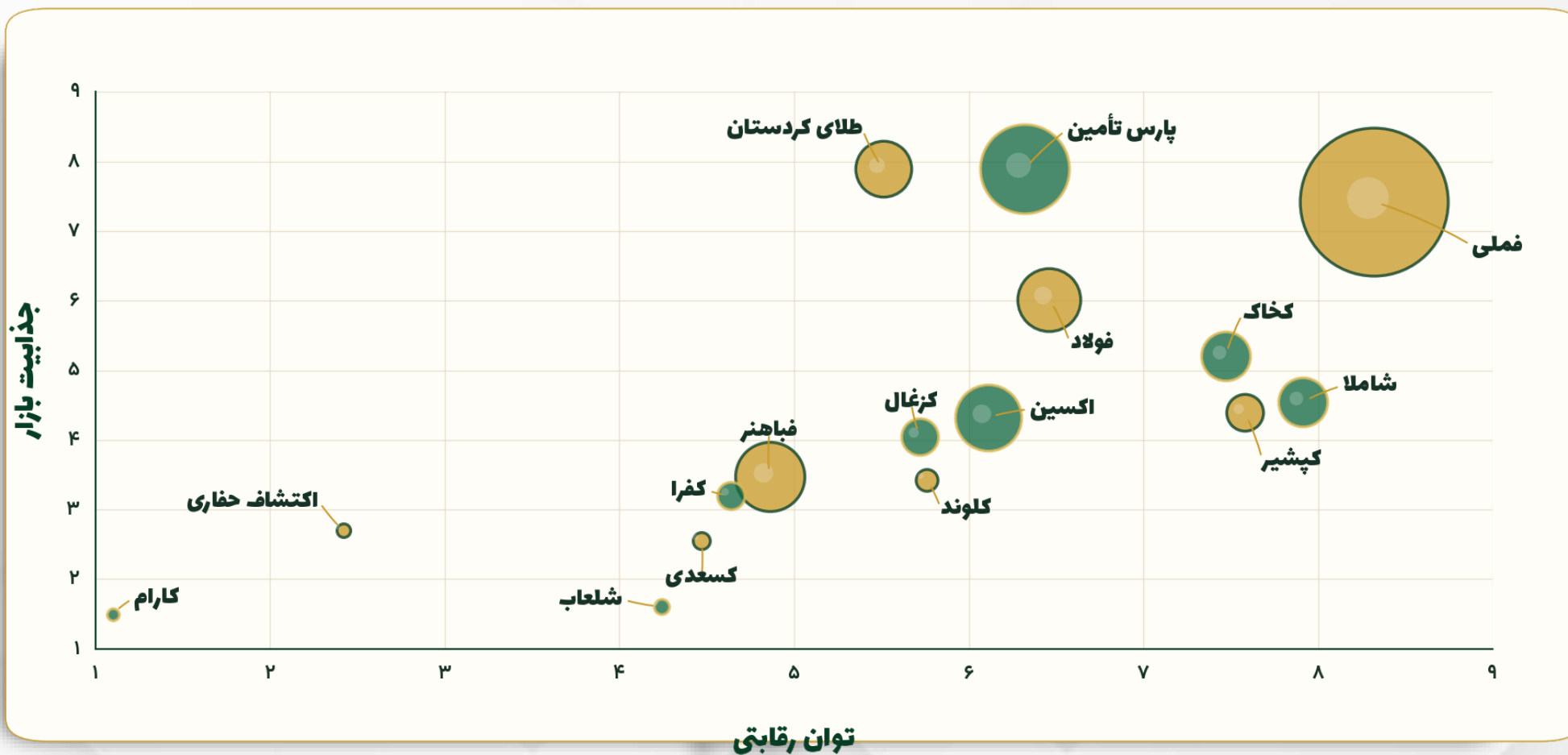


موقعیت جغرافیایی شرکت های هلدینگ





تحلیل پرتفوی هلدینگ صدر تأمین از مدل مکنزی در سال ۱۴۰۴



توان رقابتی

جذابیت بازار



جایگاه هلدینگ به عنوان رهبر بازار در سال ۱۴۰۵





گزیده اطلاعات مالی تاسیکو و شرکت های تابعه





گزیده اطلاعات مالی تلفیقی هلدینگ سرمایه گذاری صدرتأمین

اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیارد تومان)	۱۴۰۵/۰۲/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۱۴۰۳/۰۲/۳۱	درصد تغییر ۱۴۰۵ نسبت به ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۴۰،۴۵۱	۳۴،۴۴۵	۲۱،۹۸۶	۱۷%
سود عملیاتی	۱۲،۹۳۸	۱۴،۱۵۱	۱۲،۵۹۹	۹%
درآمدهای غیرعملیاتی	۸۹۲	۳۸۳	۱۶۰	۱۳۳%
سود خالص - پس از کسر مالیات	۸،۵۵۶	۱۱،۹۵۰	۱۱،۵۳۹	۲۸%
سود خالص - منتسب به سهامداران شرکت اصلی	۶،۷۳۷	۱۰،۴۶۰	۱۰،۲۰۲	۳۶%
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۱۱،۵۴۰	۱۰،۳۴۹	۸،۶۰۵	۱۲%
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیارد تومان)				
جمع دارایی‌ها	۶۸،۹۸۷	۵۳،۷۸۷	۴۰،۴۹۲	۲۸%
جمع بدهی‌ها	۳۳،۲۰۶	۲۰،۳۶۵	۱۱،۹۶۲	۶۳%
سرمایه ثبت شده	۶،۷۵۰	۶،۷۵۰	۶،۷۵۰	۰%
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۵،۷۸۱	۳۳،۴۲۳	۲۸،۵۳۰	۷%
نرخ بازده (درصد)				
دارایی	۱۲	۲۲	۲۸	-
حقوق صاحبان سهام	۲۳	۳۶	۴۰	-
تعداد نیروی انسانی				
تعداد نیروی انسانی	۶،۲۵۷	۵،۹۰۴	۵،۸۰۴	۶%





کاهش سود تلفیقی، ناشی از عملکرد شرکت های تابعه نیست

تفکیک عوامل مالی و حسابداری مؤثر بر سود تلفیقی گروه

سه عامل مالی و حسابداری، علت اصلی کاهش سود گزارش شده اند



با منظور کردن آثار فوق سود خالص تلفیقی از ۸.۵ به ۱۹ همت تعدیل می شود





گزیده اطلاعات مالی شرکت اصلی سرمایه گذاری صدرتأمین

اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیارد تومان)	۱۴۰۵/۰۲/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱	۱۴۰۳/۰۲/۳۱	درصد تغییر نسبت به ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۵,۴۳۴	۷,۸۵۲	۷,۴۷۹	۳۱%
سود عملیاتی	۵,۲۷۱	۷,۷۴۵	۷,۴۰۴	۳۲%
درآمدهای غیرعملیاتی	۱,۰۳۱	۵۴۵	۳۱۱	۸۹%
سود خالص - پس از کسر مالیات	۴,۲۸۱	۷,۶۶۵	۷,۶۵۱	۴۴%
وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳,۶۰۵	۳,۹۱۳	۵,۷۶۰	۸%
اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیارد تومان)				
جمع دارایی ها	۲۵,۵۹۳	۲۲,۸۱۷	۱۷,۷۴۲	۱۲%
جمع بدهی ها	۹,۷۰۲	۵,۸۹۲	۲,۰۹۸	۶۵%
سرمایه ثبت شده	۶,۷۵۰	۶,۷۵۰	۶,۷۵۰	۰%
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۵,۸۹۰	۱۶,۹۲۵	۱۵,۶۴۳	۶%
نرخ بازده (درصد)				
دارایی	۱۷	۳۴	۴۳	-
حقوق صاحبان سهام	۲۷	۴۵	۴۹	-
تعداد نیروی انسانی				
تعداد نیروی انسانی	۵۵	۵۴	۵۰	۲%





دلایل کاهش سود شرکت اصلی

تفکیک عوامل مؤثر و تصویر تعدیل شده سود خالص

سه عامل، علت اصلی کاهش سود گزارش شده شرکت اصلی اند



با منظورکردن آثار فوق، سود خالص شرکت اصلی از ۴.۲ به ۱۰.۵ همت تعدیل می شود





مقایسه سود خالص شرکت های تابعه تاسیخو

ارقام به میلیارد تومان اسال مالی ۱۴۰۴ درمقایسه با ۱۴۰۳

درصد تغییر سال ۱۴۰۴ به ۱۴۰۳	(میلیارد تومان) سود خالص		شرکت
	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۳۰	
-۴٪	۲۰۵۵۲	۲۰۴۴۲	شرکت صنایع مس شهید باهنر
۴۰٪	۵۰	۷۰	زغال سنگ پروده طبس
۳۵٪	۸۳۴	۱۰۱۲۵	شرکت صنایع خاک چینی ایران
۵۰٪	۱۰۰۰۲	۱۰۵۰۴	شرکت معدنی املاح ایران
۸۵٪	۳۹۱	۷۲۳	پشم شیشه ایران
۹٪	۴۰۱	۴۳۸	شرکت صنایع کاشی و سرامیک الوند
۳۳٪	۹۰	۱۲۰	کاشی و سرامیک سعدی
-۴۹٪	-۱۸۹	-۲۸۲	شرکت فرآورده های نسوز ایران
۱۳٪	۴۱۰۷	۴۷	شرکت لعابیران
-۸۸٪	۱۳	۱۰۶	اکتشاف و حفاری صدر تأمین
-۶۲۳٪	۱۳	-۶۸	صنایع سرام آرا
۱۸٪	۵۰۱۹۸	۶۰۱۲۰	مجموع





سود و زیان سه ماهه شرکت های تابعه

ارقام به همت		ارقام به همت	
۱۴۰۴/۳/۳۱		۱۴۰۵/۳/۳۱	
۷.۳		۱۶.۰	درآمد عملیاتی
(۵.۴)		(۱۰.۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱.۹		۵.۳	سود ناخالص
(۰.۲)		(۰.۳)	هزینه فروش اداری و عمومی
۱.۷		۵.۰	سود عملیاتی
(۰.۳)		(۰.۸)	هزینه مالی
۰.۱		۰.۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۰.۲)		(۰.۵)	هزینه مالیات بر درآمد
۱.۳		۳.۹	سود خالص

رشد ۳۰۰ درصدی سود خالص شرکت های تابعه در ۳ ماهه نخست





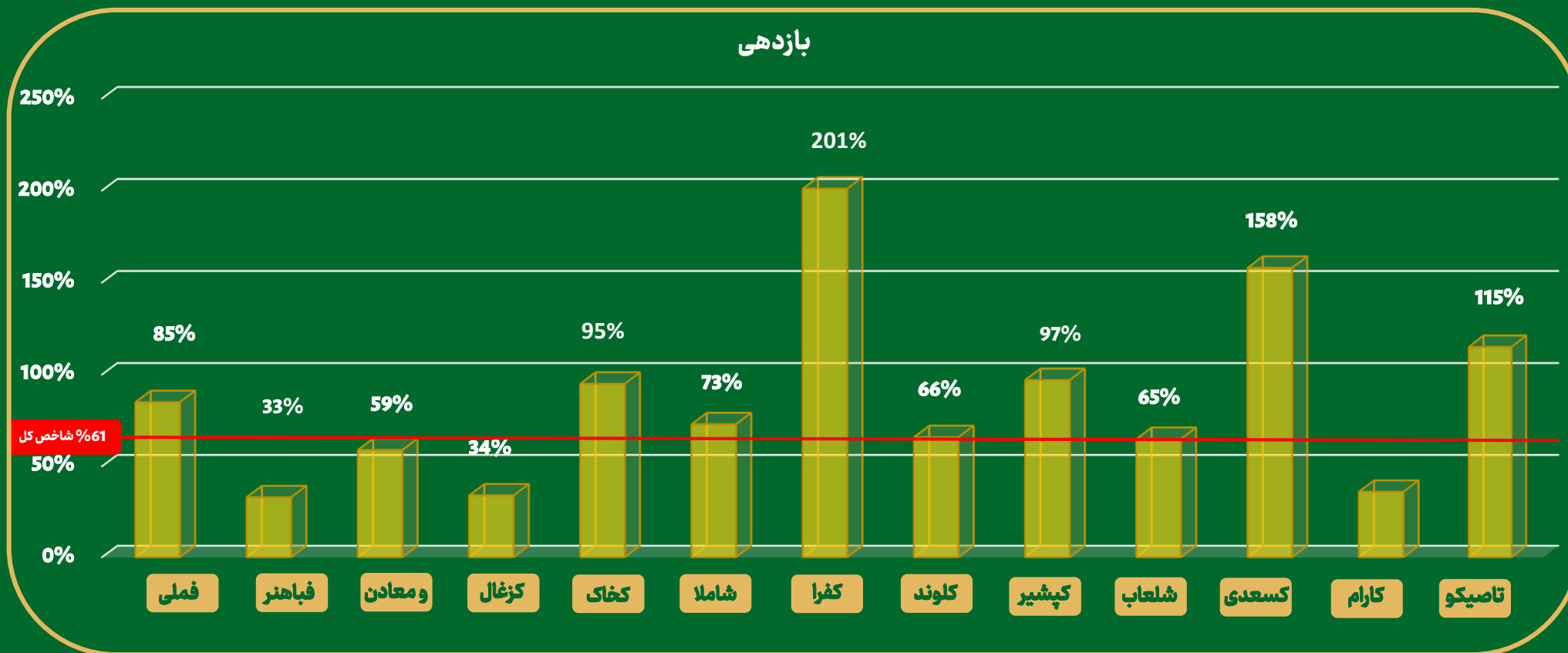
بازدهی تاسیکو و شرکت های تابعه





بازدهی تاسیکو و شرکت های زیرمجموعه

۱۴۰۵/۰۲/۳۱ الی ۱۴۰۵/۰۵/۳۱





آخرین وضعیت پروژه ها





اهم پروژه های تاسیکو

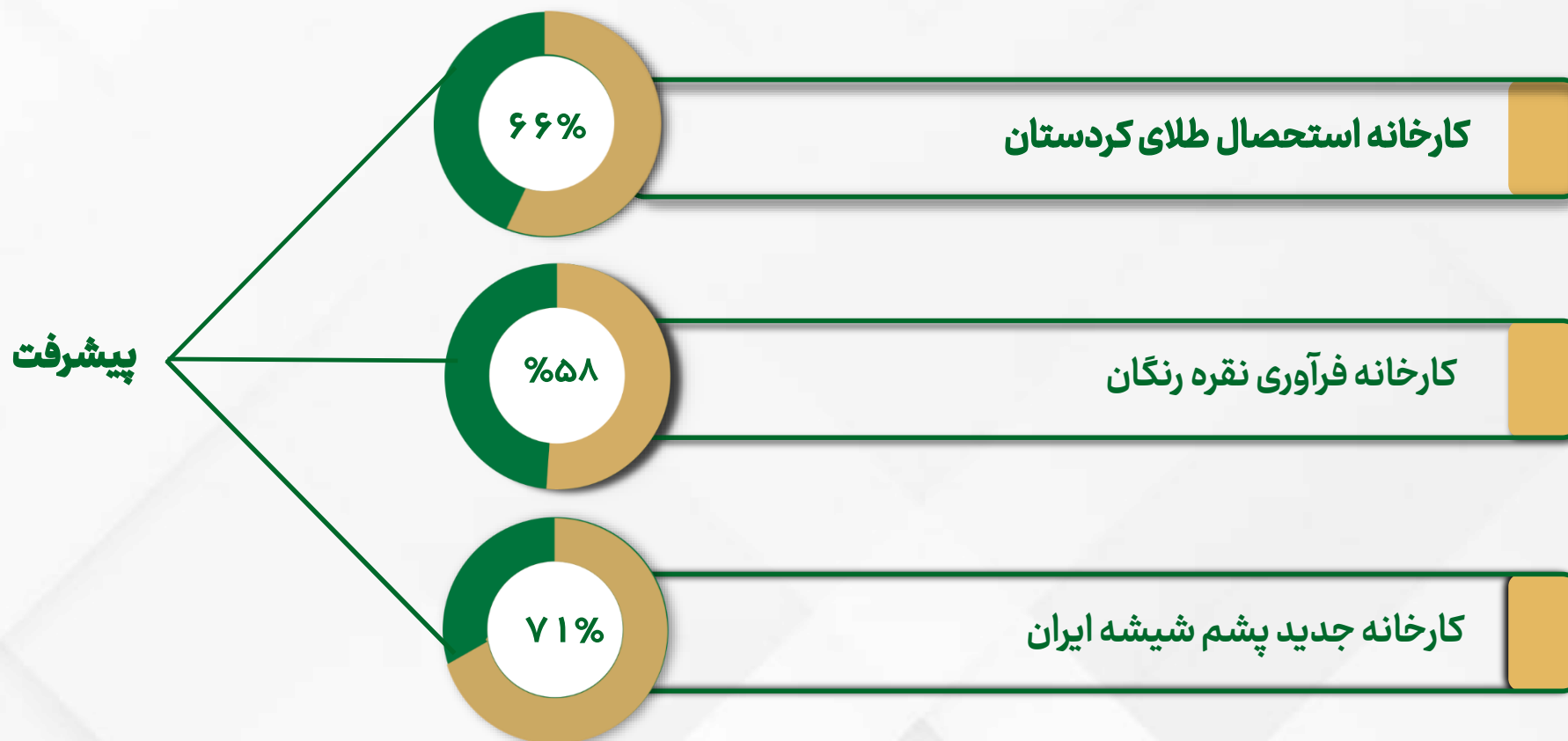
۱ احداث کارخانه استحصال طلای کردستان ظرفیت: ۵۰۰ کیلوگرم ۷,۸۰۰ میلیارد تومان 	۲ احداث کارخانه فرآوری نقره ظرفیت: ۶۵ تن نقره ۲,۲۰۰ میلیارد تومان 	۳ احداث کارخانه تولید طلا در پارس تأمین ظرفیت: ۱,۰۰۰ کیلوگرم ۱۳,۰۰۰ میلیارد تومان 
۴ تولید زغال سنگ حرارتی معدن کوچکعلی ظرفیت سالانه: ۲۰۰ هزار تن ۱,۵۰۰ میلیارد تومان 	۵ احداث کارخانه پشم شیشه ایران منطقه ویژه اقتصادی شیراز ۴,۲۰۰ میلیارد تومان 	۶ افزایش ظرفیت فرآوری کائولن از باطله ظرفیت: ۱۰۰ هزار تن ۱,۰۵۰ میلیارد تومان 

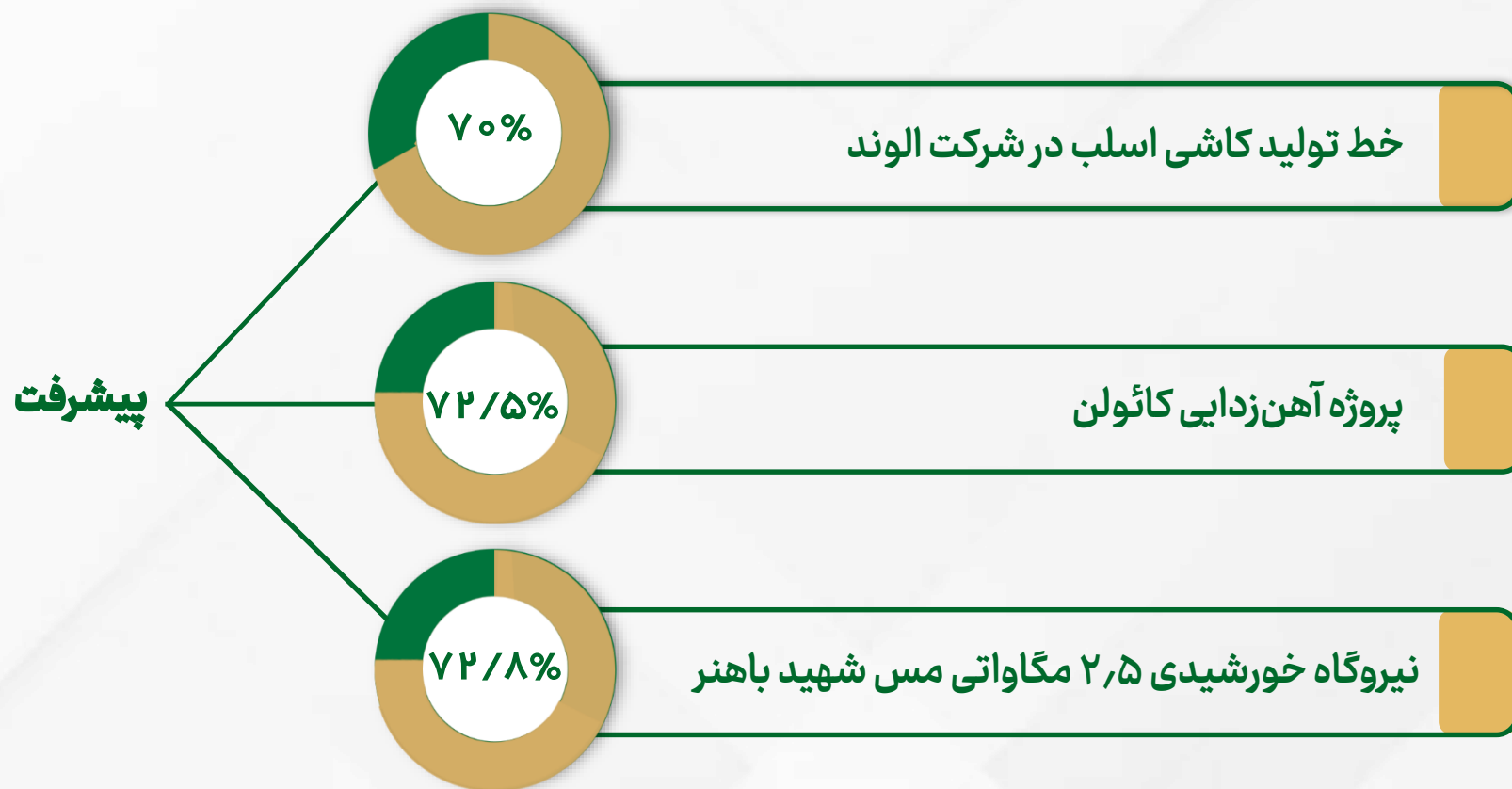
۴۰ هزار میلیارد تومان
مجموع ارزش پروژه های جاری تاسیکو



درصد پیشرفت پروژه های تأسیکو

۱۴۰۵/۰۵/۳۱







اهم دستاورد ها و برنامه های آتی هلدینگ صدرتأمین





اهم دستاوردهای تاسیکو و شرکت های تابعه طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱





اهم دستاوردهای تاصیکو و شرکت های تابعه طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱





اهم دستاوردهای تاسیکو و شرکت های تابعه طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱





اهم دستاوردهای پارس تامین طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱

شرکت توسعه معادن پارس تامین





اهم دستاوردهای تاصیکو و شرکت های تابعه طی سال مالی

منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱

شرکت توسعه معادن طلای کردستان





اولویت‌ها و اقدامات برنامه ریزی شده آتی



۱
تکمیل و بهره‌برداری
از پروژه‌های نیمه‌تمام
و توسعه اکتشافات



۲
توسعه سرمایه‌گذاری
در زنجیره معدنی
طلا و نقره



۳
ورود به زنجیره
زغال‌سنگ حرارتی
و تکمیل آن



۴
توسعه صادرات



۵
اهتمام به حاکمیت شرکتی،
انضباط مالی و شفافیت



اولویت‌ها و اقدامات برنامه ریزی شده آتی



۶

توسعه و ارتقای ایمنی
و منابع انسانی

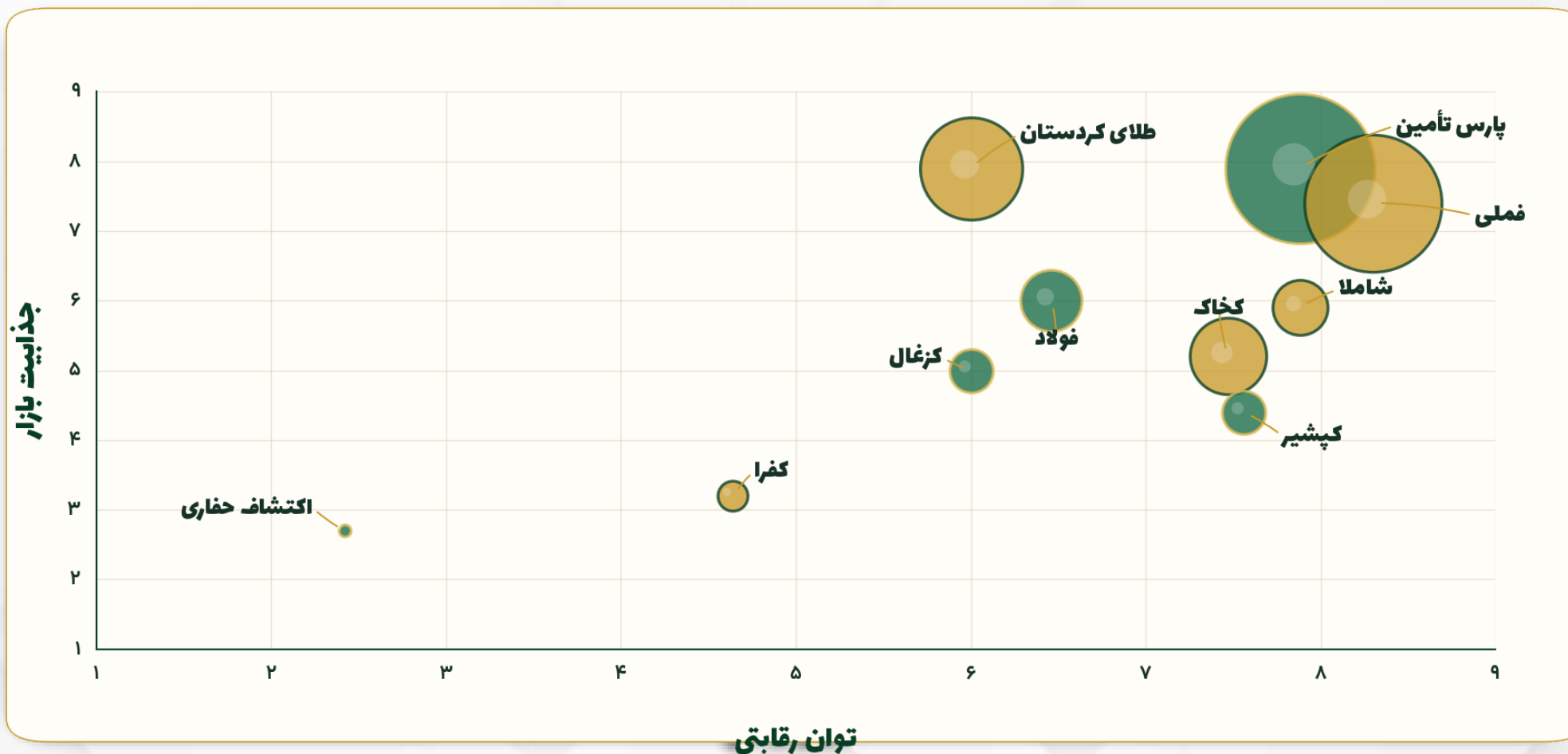


۷

مولدسازی دارایی‌های تاسیکو،
بهینه‌سازی پرتفوی و خروج از دارایی‌های
خارج از استراتژی و مشمول برنامه هفتم توسعه



پرتفوی بهینه هلدینگ صدر تأمین (تأسیس کو) در سال ۱۴۱۰





شرکت سرمایه گذاری صدر تامین
Sadr Tamin Investment Company
(تاصیکو)

**تاصیکو همواره امانت دار خوبی برای سرمایه گذاری سهامداران خود بوده و منبهد هم
باتوکل بر خدا به همین مسیر ادامه خواهد داد.**