



گزارش فعالیت هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام  
برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱

## ■ فهرست

۳	■ نامہ تأییدیه اعضاء هیأت مدیره
۵	■ خلاصہ عملکرد مالی
۸	■ پیام مدیر عامل
۱۰	■ گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت
۳۴	■ گزارش کنترل داخلی
۳۷	■ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۴۳	■ صورتهای مالی

# نامه تأییدیه اعضای هیأت مدیره

مجمع ۱۳۹۶



### مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی نام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش حاضر درباره فعالیت وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیأت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تأکید بر ارائه متصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۱ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

اعضای حقوقی هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری پارس پلیگان فیروزه	ولسین ربیعی	رئیس هیأت مدیره - موظف	
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی	رضا محمد دوست	نائب رئیس هیأت مدیره - غیر موظف	
شرکت دانا تجارت آرنه	حسین سلیمی	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	
شرکت پرشیا جاوید پویا	زوبین علاقتند	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی	کیومرث احمدی	عضو هیأت مدیره - غیر موظف	
_____	رضا مرادی علی عربی	مدیر عامل - خارج از اعضای هیأت مدیره	

لازم به توضیح است که در تاریخ ۹۶/۰۳/۰۹ آقای رضا مرادی علی عربی با سمت مدیرعامل خارج از اعضای هیأت مدیره بعنوان فرد جایگزین آقای زوبین علاقتند انتخاب گردیدند.

# خلاصه عملکرد مالی

مجموع ۱۳۹۶



خلاصه صورتهای تلفیقی

(میلیون ریال)

سال مالی ۹۴/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	
<b>الف - اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۳۵۵,۷۳۶	۴۳۳,۹۶۶	۵۱۶,۵۰۷	درآمد خالص
۲۶۳,۴۱۰	۳۲۳,۶۰۹	۴۰۶,۳۳۸	سود عملیاتی
۵۸,۱۳۸	۱۳,۹۱۸	۸۹,۰۰۹	درآمد غیر عملیاتی
۲۹۸,۵۹۲	۳۲۱,۷۱۱	۴۳۵,۶۹۴	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۲۵۵)	(۱۲۴,۴۰۶)	(۱۲۴,۱۵۱)	تعدیلات سنواتی
۱۳۵,۲۳۵	۴۶,۰۰۶	۲۶,۰۸۸	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>ب - اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۳,۲۱۹,۰۶۱	۲,۹۱۶,۲۱۱	۴,۷۸۸,۴۸۵	جمع دارائیهها
۸۵۲,۳۰۱	۴۴۴,۱۸۸	۱,۷۴۴,۲۶۴	جمع بدهی ها
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۳۶۶,۷۶۰	۲,۴۷۲,۰۲۳	۳,۰۴۴,۲۲۱	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>ج - نرخ بازده (درصد)</b>			
۱۰,۵۸	۱۰,۴۹	۱۱,۳۱	نرخ بازده دارائیهها
۱۳,۲۲	۱۳,۳۰	۱۵,۸۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)

شرکت اصلی

(میلیون ریال)

سال مالی ۹۴/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	
<b>الف - اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۳۶۰,۵۲۶	۴۷۳,۷۶۵	۲۴۷,۵۴۹	درآمد خالص
۳۰۷,۶۳۸	۴۱۱,۰۸۹	۱۷۸,۳۸۱	سود عملیاتی
۴۰,۲۰۲	۴,۱۰۲	۷۱,۳۵۴	درآمد غیر عملیاتی
۳۴۳,۱۵۰	۴۰۸,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۸	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۷۸۸)	(۱۱۱,۳۶۴)	(۱۱۰,۵۷۶)	تعدیلات سنواتی
۱۰۴,۰۷۴	۱۵۶,۳۲۶	۱۱۰,۵۲۰	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>ب - اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۳,۰۸۱,۳۶۲	۲,۹۰۱,۲۰۸	۴,۲۱۴,۳۱۷	جمع دارائیهها
۷۵۷,۹۸۴	۳۸۱,۹۲۲	۱,۵۷۳,۵۷۴	جمع بدهی ها
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۳۲۳,۳۷۷	۲,۵۱۹,۲۸۶	۲,۶۴۰,۷۴۳	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>ج - نرخ بازده (درصد)</b>			
۱۲,۴۱	۱۳,۶۶	۵,۶۶	نرخ بازده دارائیهها
۱۵,۲۵	۱۶,۸۷	۷,۸۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
<b>د - اطلاعات مربوط به هر سهم</b>			
۱,۷۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع (هزار سهم)
۲۰۲	۲۱۵	۱۰۶	سود واقعی هر سهم - ریال
۶۰	۴۲	*	سود نقدی هر سهم - ریال
۹۴/۰۹/۱۴	۹۵/۱۱/۲۶	۹۶/۱۰/۲۶	آخرین تاریخ قبل از مجمع (برای معامله هر سهم)
۸۶۷	۱,۱۱۲	۱,۵۰۵	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تأیید گزارش
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	ارزش اسمی هر سهم
<b>ه - سایر اطلاعات</b>			
۴۲	۵۷	۵۵	تعداد کارکنان

\* در خصوص سود نقدی هر سهم در سال جاری با توجه به اینکه مجمع هنوز تشکیل نشده، مبلغی درج نگردیده است.

# پیام مدیر عامل

مجمع ۱۳۹۶



به نام خدا

بسیار خرسندم که توفیقی حاصل گردید که نتایج فعالیتهای یک ساله شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران را به سهامداران محترم شرکت ارائه نمایم. بی شک بخش اعظمی از این عملکرد نتیجه تلاش و سخت کوشی همکاران دلسوز شرکت در راستای هدایتهای اعضای محترم هیأت مدیره می باشد.

در دوره مالی مورد گزارش و در ادامه سیاستهای دولت، میانگین تورم از ۸,۹ درصد در شهریور ۱۳۹۵ به ۹,۹ درصد در شهریور ۱۳۹۶ افزایش یافت. علیرغم حفظ تورم در محدوده تک رقمی، افزایش نقدینگی، تداوم تضعیف ارزش ریال و افزایش فعالیتهای تولیدی باعث گردید تا در پایان این دوره شاهد افزایش یک واحدی نرخ تورم باشیم.

در همین دوره، پیروی از برنامه های بلند مدتی که در راستای حفظ منافع سهامداران محترم شرکت تدوین شده و حرکت در چهارچوب سیاستهای راهبردی شرکت در کنار پرهیز از تصمیمات هیجانی و مدیریت منطقی ریسک سبب شد، خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) ۱۸٪ رشد داشته باشد. این در حالی است که در این دوره زمانی شاخص بورس تنها ۱۲٪ رشد داشته است.

در سال مالی مورد گزارش مذاکرات چند جانبه و فشرده توسعه با سهامداران عمده ایرالکو و سازمان بورس در کنار پیگیریهای حقوقی سرانجام به بار نشست و نماد ایرالکو پس از یک توقف طولانی در مرداد ماه ۱۳۹۶ باز و معاملات بر روی سهام این شرکت آغاز شد. شرکت توسعه صنعتی ایران پس از بازگشایی نماد، یکبار در شهریورماه و بار دیگر در مهر ماه بلوک ۱۵ درصدی ایرالکو را در بورس عرضه کرد لیکن به دلایلی خارج از اراده شرکت، معامله ای انجام نشد. با این حال اعتقاد راسخ بر ضرورت واگذاری سهام ایرالکو که در طول ده سال اخیر حتی یک ریال سود نقدی برای سهامداران نداشته است، سبب شد شرکت توسعه صنعتی ایران ناگزیر، شروع به عرضه سهام شرکت مذکور در بازار خرده فروشی نماید که نتایج مثبت آن را در سال مالی بعد شاهد خواهیم بود.

دستاورد دیگر توسعه صنعتی در سال مالی اخیر، خرید صد در صد شرکت پایا تدبیر پارسا با سرمایه ۱,۵۰۰ میلیارد ریال با اقساط بلند مدت و بدون بهره بود. با تبدیل شخصیت این شرکت از سهامی خاص به سهامی عام و پذیرش و عرضه آن در فرابورس در آینده نزدیک شاهد افزایش خالص ارزش داراییهای شرکت توسعه صنعتی از محل این خرید خواهیم بود. فروش واحد های پروژه کوهسار با سرعت خوبی در این دوره مالی ادامه یافت و اینک مفتخرم که اعلام نمایم تا لحظه تهیه این گزارش بیش از ۹۸٪ از واحد های مسکونی این پروژه ۲۸۸ واحدی واگذار شده است. امید است تا پایان سال جاری با استقبال کم نظیر خریداران، فروش واحد های باقیمانده پروژه به اتمام رسد.

تیم توسعه صنعتی ایران با تلاش و پشتکار سعی دارند در سال مالی پیش رو فرآیند تبدیل شدن به یک شرکت هلدینگ را تکمیل نموده و با اتکا به آن از فرصتهای موجود در بازار سرمایه، در شرکتهای با پتانسیل سود آوری بالا به صورت کنترلی سرمایه گذاری کنند. همچنین حضور خود در حوزه های نوین سرمایه گذاری و شرکتهای نوپا را پررنگ تر نمایند. در راستای تکمیل پروژه کوهسار اخذ اسناد تفکیکی آپارتمانهای این پروژه و انتقال آن به خریداران نیز به جد دنبال خواهد شد.

همچون همیشه ایمان داریم که ایفای حقوق سهامداران خصوصاً ۲۴۰ هزار سهامدار حقیقی مسئولیت بزرگی است که برعهده گرفته ایم و برای موفقیت در این راه با تکیه بر الطاف الهی، پرامید به پیش خواهیم رفت.

رضا مرادی علی عربی  
مدیرعامل

# گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت

مجموعه ۱۳۹۶



## تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۶ تحت شماره ۱۲۶۸۵۷ نزد اداره کل ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و مرکز اصلی آن در تهران می‌باشد. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکتهای بورس درج گردیده است.

## موضوع فعالیت شرکت

خلاصه موضوع فعالیت و وضعیت اشتغال به شرح ذیل می‌باشد:

**الف- فعالیت اصلی شرکت:** طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از خرید و فروش و سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار با هدف کسب انتفاع بدون قصد کنترل عملیات شرکت سرمایه‌پذیر.

**ب- فعالیت فرعی:** سرمایه‌گذاری در دارائی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و ساختمانی، فلزات گرانبها، گواهی سپرده‌های بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری معتبر، ارائه خدمات بازار اوراق بهادار و نهادهای مالی، پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و زمین و ساختمان و صندوق‌های پرمخاطره، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی اصل یا حداقل سود اوراق بهادار، سرمایه‌گذاری و مشارکت در تأسیس نهادهای مالی، بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس.

## سرمایه و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۳۵۲ میلیارد ریال (شامل تعداد ۳۵۲ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱,۹۰۰ میلیارد ریال (شامل تعداد ۱,۹۰۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

### تغییرات سرمایه شرکت

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
دی ۱۳۷۸	۱۰	۳۸۷,۲۰۰	اندوخته
دی ۱۳۸۲	۵۰	۵۸۰,۸۰۰	مطالبات و آورده نقدی
دی ۱۳۸۳	۳۰	۷۵۵,۰۴۰	مطالبات و آورده نقدی
دی ۱۳۸۸	۲۰	۹۰۶,۰۴۸	مطالبات و آورده نقدی
شهریور ۱۳۹۰	۷,۷	۹۷۶,۰۴۸	مطالبات و آورده نقدی
بهمن ۱۳۹۲	۳۳	۱,۳۰۰,۰۰۰	سود انباشته
اسفند ۱۳۹۳	۳۱	۱,۷۰۰,۰۰۰	سود انباشته
اردیبهشت ۱۳۹۵	۱۲	۱,۹۰۰,۰۰۰	سود انباشته



### سهمداران دارای مالکیت بیش از ۱ درصد سهام در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۳۱

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)	۴۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۱۶
۲	شرکت تورکوایز پارتنرز لیمیتد	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۶
۳	شرکت تورکوایز گروپ لیمیتد	۵۷,۰۰۰,۰۰۰	۳
۴	شرکت سرمایه گذاری استانی تهران (سهامی خاص)	۴۵,۱۳۷,۰۱۰	۲,۳۸
۵	شرکت سرمایه گذاری استانی خراسان رضوی (سهامی خاص)	۳۶,۰۲۸,۳۱۹	۱,۹۰
۶	شرکت سرمایه گذاری استانی فارس (سهامی خاص)	۳۰,۵۵۰,۹۳۶	۱,۶۱
۷	شرکت سرمایه گذاری استانی اصفهان (سهامی خاص)	۲۷,۸۵۴,۴۴۴	۱,۴۷
۸	شرکت سرمایه گذاری استانی خوزستان (سهامی خاص)	۲۷,۲۶۷,۱۰۲	۱,۴۴
۹	شرکت سرمایه گذاری استانی آذربایجان شرقی (سهامی خاص)	۲۳,۰۱۵,۵۶۱	۱,۲۱
۱۰	شرکت سرمایه گذاری استانی مازندران (سهامی خاص)	۲۱,۴۷۴,۳۸۷	۱,۱۳
۱۱	شرکت سرمایه گذاری استانی کرمان (سهامی خاص)	۲۰,۹۳۳,۰۴۷	۱,۱۰
۱۲	شرکت سرمایه گذاری استانی گیلان (سهامی خاص)	۱۹,۳۷۲,۹۰۵	۱,۰۲
۱۳	سایر سهامداران حقوقی (۲۷۶ سهامدار)	۳۱۶,۰۹۲,۸۴۳	۱۶,۶۴
۱۴	سهامداران حقیقی (۲۴۰,۵۲۴ نفر)	۷۷۳,۲۷۳,۴۴۶	۴۰,۷۰
۱۰۰	جمع کل	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

گروه فیروزه به عنوان سهامدار عمده شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران، کنترل کننده محسوب می گردد.

### شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

#### وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه گریهای مالی با نماد "وتوصا" درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۲۹ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت معاملات سهام شرکت طی ۳ سال اخیر به شرح زیر بوده است:

پایان سال مالی		سال مالی به منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده است	ارزش بازار	قیمت سهام	سرمایه
۱۳۹۶/۰۶/۳۱		۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۵۵۵,۵۹۲,۱۲۴	۷۴۶,۷۸۲,۸۶۳,۳۶۷	۲۲۶	۲۲۶	۳,۲۲۴,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۹۷	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۵/۰۶/۳۱		۱۳۹۴/۰۶/۳۱	۵۷۲,۲۳۸,۴۴۹	۶۱۴,۵۳۳,۸۸۶,۰۷۴	۲۳۵	۲۳۵	۲,۲۲۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۷۰	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۴/۰۶/۳۱		۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۲۶۹,۴۲۸,۵۱۴	۳۷۲,۶۹۹,۰۶۳,۹۰۹	۲۳۷	۲۳۶	۱,۵۳۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰۱	۱,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰



## عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی

(میلیون ریال)

دلائل تغییرات	درصد تغییرات	سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال جاری (شرکت اصلی)
<b>اقلام صورت سود و زیان</b>				
		۴۷۳,۷۶۵	۲۴۷,۵۴۹	درآمدهای عملیاتی
	(۴۷.۷۵%)	۲۶۰,۱۲۴	۱۲۰,۸۵۰	سود حاصل از فروش سهام
	(۵۳.۵۴%)	۸,۷۹۳	۷۴,۱۱۲	سود سپرده های بانکی و اوراق
	۷۴۲.۸۷%	(۶,۲۸۵)	(۴۸,۴۱۴)	هزینه های مالی
	۶۷۰.۳۲%	۴,۱۰۲	۷۱,۳۵۴	درآمدهای غیرعملیاتی
	۱۶۳۹.۴۸%	۴۰۸,۹۰۶	۲۰۱,۳۲۰	سود قبل از کسر مالیات
	(۵۰.۷۷%)	۴۰۸,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۸	سود پس از کسر مالیات
	(۵۰.۷۳%)			
<b>تغییرات در سرمایه گذاریها</b>				
		۳۳,۹۳۸	۳۳,۷۸۶	دارائی ثابت
	(۰.۴۵%)	۲,۲۷۶,۷۹۱	۳,۴۲۶,۹۸۴	ارزش کل سرمایه گذاریها
	۵۰.۵۲%	۲۰,۷۵۵	۱۰۵,۷۳۴	سایر دارائیها
	۴۰.۹۴%			
	۴.۸۲%	۲,۵۱۹,۲۸۶	۲,۶۴۰,۷۴۳	حقوق صاحبان سهام
		۰	۴۵۸,۷۳۴	بدهی های بلند مدت
		۷۹,۸۰۰	-	تقسیم سود*
<b>تغییرات در وضعیت نقدینگی</b>				
		۱۵۶,۳۲۶	۱۱۰,۵۲۰	جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
	(۲۹.۳۰%)	(۹۵,۷۱۹)	(۸۳,۱۹۴)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از سود پرداختی
	(۱۳.۰۹%)	(۳,۴۳۹)	(۴۲,۰۱۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
	۱۱۲۱.۶۱%			
<b>نسبتهای مالی</b>				
		۴,۱۲	۱,۴۳	نسبت جاری
	(۶۵.۱۸%)	۱۳,۱۶	۳۷,۳۴	نسبت بدهی (درصد)
	۱۸۳.۶۴%	۱۷,۴	۵,۶۶	نسبت بازده مجموع دارائیها (درصد)
	(۶۷.۴۷%)	۱۶,۶۳	۷,۰۲	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
	(۵۷.۷۹%)			
		۲۱۵	۱۰۶	سود هر سهم (EPS)
	(۵۰.۷%)	۴۲	*	سود نقدی هر سهم (DPS)
	-	۸۲	۵۸	جریان نقدی هر سهم (ریال)
	(۲۹.۲۷%)			

\* در خصوص سود نقدی سال جاری با توجه به عدم برگزاری مجمع ، مبلغ قید نشده است.

( میلیون ریال )

عملکرد مالی و عملیاتی شرکت (تلفیقی)

دلائل تغییرات	درصد تغییرات	سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی گروه در سال جاری (شرکت تلفیقی)
<b>اقلام صورت سود و زیان</b>				
		۵۴۴,۱۵۳	۵۱۶,۵۰۷	درآمدهای عملیاتی
	(۵.۰۸٪)			
	(۱۳۵.۴۳٪)	۱۱۴,۴۸۲	(۴۰,۵۵۹)	سود حاصل از فروش سهام
	۸۱۰.۶۲٪	۱۳,۳۰۵	۱۲۱,۱۵۸	سود سپرده های بانکی و اوراق
	۵۱۲.۸۸٪	(۹,۷۲۳)	(۵۹,۵۹۰)	هزینه های مالی
	۵۳۹.۵۲٪	۱۳,۹۱۸	۸۹,۰۰۹	درآمدهای غیرعملیاتی
	۳۲.۹۳٪	۳۲۷,۸۰۴	۴۳۵,۷۵۷	سود قبل از کسر مالیات
	۳۵.۴۳٪	۳۲,۷۱۱	۴۳۵,۶۹۴	سود پس از کسر مالیات
<b>تغییرات در سرمایه گذاریها</b>				
	(۶۲.۸۵٪)	۳۴,۸۸۱	۱۲,۹۵۸	دارائی ثابت
	۵۴.۱۳٪	۲,۵۳۳,۱۲۱	۳,۹۰۴,۳۰۹	ارزش کل سرمایه گذاریها
	۱۶۸۲.۸۰٪	۵,۳۹۸	۹۶,۲۳۵	سایر دارائیها
	۲۳.۱۵٪	۲,۴۷۲,۰۲۳	۳,۰۴۴,۲۲۱	حقوق صاحبان سهام
	۸۳۴۵۸.۰۷٪	۵۴۹	۴۵۸,۷۳۴	بدهی های بلند مدت
	-	۷۹,۸۰۰	*	تقسیم سود
<b>تغییرات در وضعیت نقدینگی</b>				
	(۴۳.۲۹٪)	۴۶,۰۰۶	۲۶,۰۸۸	جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
	(۲۶.۳۴٪)	(۱۵۷,۹۹۵)	(۱۱۶,۳۶۷)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از سود پرداختی
	(۱۱۳.۸۴٪)	۱۳۳,۲۳۱	(۱۸,۴۴۱)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
<b>نسبتهای مالی</b>				
	(۴۲.۶٪)	۴,۸۹	۲,۸۸	نسبت جاری
	۱۳۹.۱۹٪	۱۵,۲۳	۳۶,۴۳	نسبت بدهی (درصد)
	(۱۶.۹٪)	۱۱,۰۰	۱۲,۸۶	نسبت بازده مجموع دارائیها (درصد)
	(۱۸.۸٪)	۱۳,۳۰	۱۵,۸۰	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
	۳۵.۵٪	۱۶۹	۲۲۹	سود هر سهم (EPS)
	-	۴۲	*	سود نقدی هر سهم (DPS)
	(۴۱.۷٪)	۲۴	۱۴	جریان نقدی هر سهم (ریال)

\* در خصوص سود نقدی سال جاری با توجه به عدم برگزاری مجمع ، مبلغ قید نشده است.



### ◀ سرمایه گذاریها

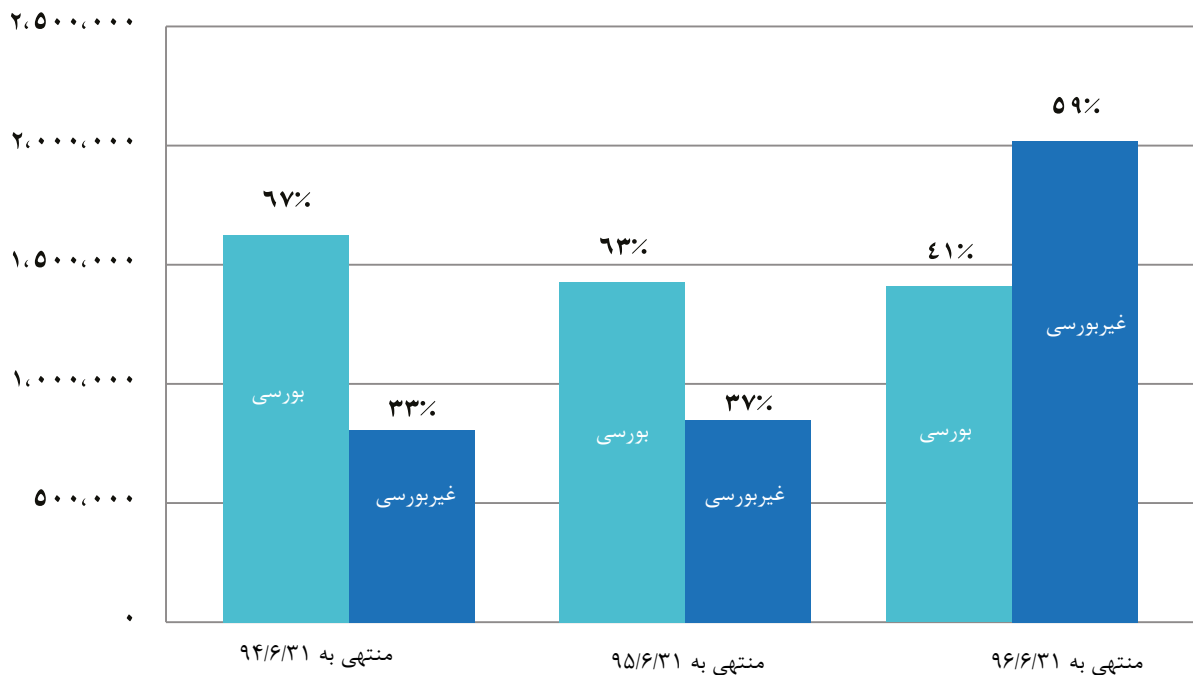
مهمترین فعالیت شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران برای تحقق برنامه و مأموریت‌های خود، سرمایه گذاری در سهام شرکتهای برتر و کسب بازدهی مورد نظر از آنها می باشد که در این راستا شرکت اقدام به خرید و فروش داراییهای مختلف بورسی و غیربورسی می نماید. خالص رقم سرمایه گذاریهای شرکت در سهام شرکتهای بورسی و غیربورسی طی سه سال اخیر بر اساس رقم بهای تمام شده به شرح و جدول ذیل است.

(میلیون ریال)

سرمایه گذاریها	منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۵/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۴/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۵ به ۹۶	درصد تغییر ۹۴ به ۹۵
بورسی	۱,۴۰۸,۵۶۷	۱,۴۲۸,۵۳۲	۱,۶۲۵,۵۵۸	(۱,۴)	(۱۲,۱)
غیر بورسی	۲,۰۱۸,۴۱۷	۸۴۸,۲۵۹	۸۰۶,۵۳۸	۱۳۷,۹	۵,۲
جمع	۳,۴۲۶,۹۸۴	۲,۲۷۶,۷۹۱	۲,۴۳۲,۰۹۶	۵۰,۵	(۶,۴)

لازم به ذکر است که ۶۷ درصد از ارزش شرکتهای غیر بورسی مربوط به شرکت جدید سرمایه گذاری پایا تدبیرپارسا (سرمایه گذاری توسعه صنایع معدنی امید) می باشد. که به ارزش خالص داراییها با شرایط اقساطی دوساله بدون کارمزد خریداری شده و کل داراییهای آن در سهام بورسی سرمایه گذاری شده است.

### ◀ نمودار مقایسه بهای تمام شده سرمایه گذاریهای بورسی و غیر بورسی



### ◀ ترکیب سبد سرمایه گذاریهای بورسی شرکت به تفکیک صنایع

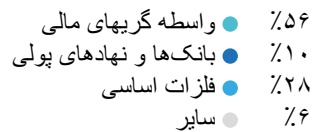
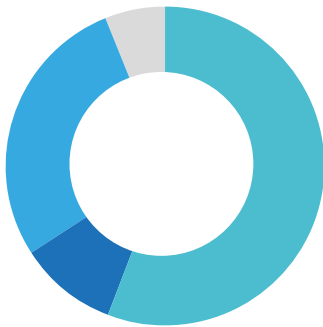
مطالعه ترکیب سبد سرمایه گذاریهای بورسی شرکت در سال گذشته نشان می دهد که به لحاظ حجم سرمایه گذاریها کاهش حدود یک درصدی داشته است. سرمایه گذاری های عمده در صنعت واسطه گری های مالی مربوط به دو شرکت زیرمجموعه، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی می باشد، که در سال های گذشته توسط شرکت خریداری شده است.

از سوی دیگر، صنعت فلزات اساسی مربوط به شرکت آلومنیوم ایران است. که بعد از سال مالی با توجه به فروش سهام شرکت مذکور، این صنعت هیچ سهمی از پورتفولیوی بورسی شرکت ندارد.

صنعت بانک ها و نهادهای پولی مربوط به سهام بانک خاورمیانه می باشد. خرید سهام این بانک خوشنام از سیاستهای مدیریتی شرکت بوده است که با نگاه شناسایی سود حاصل از سرمایه گذاریهای قبلی و ورود به سهام خوش آتیه و دارای چشم انداز رشد بالا در صنعت بانکداری صورت پذیرفته است. این بانک برخلاف اکثر بانک ها که در پی رعایت استانداردهای گزارشگری IFRS و اعمال تعدیلات و ذخایر بسیار سنگین، زیان های سنگینی شناسایی کردند، توانست به جهت ترکیب بهینه اعتبارات و اعتبار سنجی های مناسب از این موضوع مستثنی شود و از این دوره سربلند بیرون آید. نمودارهای ذیل روند تغییر ترکیب سرمایه گذاری در صنایع مختلف را بر اساس بهای تمام شده و ارزش بازار، در سه سال مالی اخیر نشان می دهد.

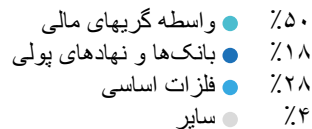
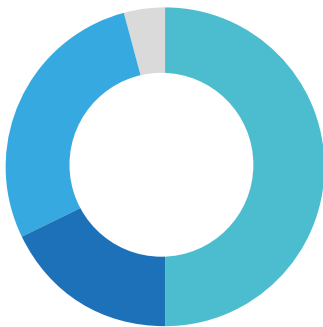
### ◀ بهای تمام شده پرتفوی بورسی در تاریخ

۱۳۹۶/۰۶/۳۱



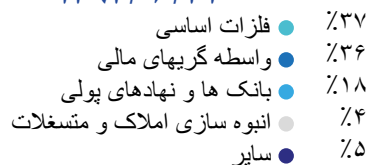
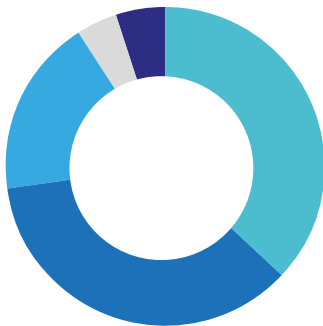
### ◀ بهای تمام شده پرتفوی بورسی در تاریخ

۱۳۹۵/۰۶/۳۱



### ◀ بهای تمام شده پرتفوی بورسی در تاریخ

۱۳۹۴/۰۶/۳۱







## ◀ سرمایه گذاری در حوزه خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	ذخیره کاهش ارزش	مبلغ دفتری
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۴۱	۱,۴۱۲,۲۰۹	-	۱,۴۱۲,۲۰۹
نت تجارت اهورا	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰	۳,۹۳۶	۶۴,۵۲۶	-	۶۴,۵۲۶
نوین اندیشان سروآوا پارس	۵۱۸,۹۰۸	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۳,۴۴۳	-	۳۳,۴۴۳
صندوق موفقیت مشترک فیروزه آسیا	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵,۶۲۹,۲۷۲	۱۴,۰۰۰	-	۱۴,۰۰۰
تولیدی تهران	۴۴۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۹۹	۱۰,۳۴۸	(۱۰,۳۴۸)	-
صنایع لامپ فارس	۱,۰۵۸	۱,۰۰۰	۱۰,۴۰۱	۹,۷۶۹	(۹,۷۶۹)	-
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت فیروزه آسیا	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۹,۰۰۰	-	۹,۰۰۰
کاغذ غرب	۱۲۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۱۲۸	۸,۶۷۰	(۵,۶۰۰)	۳,۰۷۰
صنایع گاز لنگرود (جی.تی.ال)	۵۶,۲۶۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۹۸۰	(۶,۹۸۰)	-
صنایع پایین دستی پتروشیمی	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۵۰۰	-	۲,۵۰۰
آستانه عرش مان	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۹۷	-	۹۹۷
گیلان پاکت	-	-	۲,۸۷۰	۷۷۷	(۷۷۷)	-
توسعه صنایع داده پردازي خاورمیانه	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۹۵	(۱۹۵)	-
پیش پرداخت نوین اندیشان سروآوا پارس	-	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۵۳,۵۱۵	-	۵۳,۵۱۵
گواهی سپرده STACK III	-	-	۴۷,۰۴۵	۳,۰۲۳	-	۳,۰۲۳
سایر	-	-	-	۵,۰۱۷	(۱۷۳)	۴,۸۴۴
جمع	-	-	-	۱,۶۳۴,۹۶۹	(۳۳,۸۴۲)	۱,۶۰۱,۱۲۷

\* با توجه به اخذ کلیه ذخایر لازم برای این منظور در حسابهای سال مالی قبل، هر بخشی از این مطالبات که به نفع شرکت برگشت پیدا کند، در قسمت درآمدها شناسایی خواهد شد. بدیهی است پیگیری تمامی این پرونده ها حتی با مبالغ کوچک تا احقاق کامل حقوق سهامداران، بصورت جدی در دستور کار شرکت قرار خواهد داشت.

\* تفاوت سرمایه گذاری های غیر بورسی با جدول صفحه ی ۱۵ مربوط به سرمایه گذاری در پروژه ساختمانی می باشد در سر فصل جداگانه توضیحات آن ارائه شده است.

### خالص ارزش دارائیهها

(میلیون ریال)

شرح	منتہی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	منتہی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	منتہی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۵ به ۹۴	درصد تغییر ۹۶ به ۹۵
حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)	۲,۶۴۰,۷۴۴	۲,۶۲۹,۸۶۱	۲,۳۲۳,۳۷۷	۱۳%	۰,۴%
تفاوت بهای تمام شده و ارزش روز به سرمایه گذاری های بورسی و خارج بورسی	۱,۲۶۸,۲۰۴	۶۴۷,۵۵۰	۲۴۵,۱۸۳	۱۶۴%	۹۶%
جمع - (خالص ارزش دارائیهها)	۳,۹۰۸,۹۴۸	۳,۲۷۷,۴۱۱	۲,۵۶۸,۵۶۰	۲۸%	۱۹%
تعداد سهم - (هزار سهم)	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۲%	۰%
NAV به ارزش روز - (ریال)	۲,۰۵۷	۱,۷۲۵	۱,۵۱۱	۱۴%	۱۹%
نرخ سهام در تابلو بورس - (ریال)	۱,۶۹۷	۱,۱۷۰	۹۰۱	۳۰%	۴۵%
نسبت قیمت سهام به خالص ارزش دارائیهها	۸۲%	۶۸%	۶۰%	۱۳%	۲۱%

خالص ارزش دارائیههای شرکت در سال مالی مورد گزارش بر اساس محاسبات کارشناسی افزایشی بوده و این افزایش ۱۹ درصدی، خالص ارزش روز دارایی ها را به رقم ۳,۹۰۹ میلیارد ریال در پایان سال مالی (۳۱ شهریور ۹۶) رسانیده است. این افزایش، با احتساب سود تقسیمی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۶/۳۱ (۴۲ ریال به ازای هر سهم) به ۲۲ درصد می رسد. رشد مزبور که عموماً ناشی از افزایش ارزش روز دارایی های شرکت می باشد در مقایسه با رشد ۱۲ درصدی شاخص بورس در همین دوره، نشان دهنده محافظت از خالص ارزش دارائیههای صاحبان سهام می باشد.

(میلیون ریال)

شرح	منتہی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	منتہی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	منتہی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱
خرید سهام بورسی	۲,۱۳۰,۶۸۱	۴۳۷,۵۰۵	۸۳۷,۴۷۰
فروش سهام بورسی	۱,۰۵۴,۰۱۲	۸۸۷,۵۶۶	۶۹۳,۲۴۸
جمع معاملات سهام	۳,۱۸۴,۶۹۳	۱,۳۲۵,۰۷۱	۱,۵۳۰,۷۱۸

## بررسی آخرین وضعیت مهمترین دارائی های تحت مدیریت شرکت

### • آلومینیوم ایران

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی در اسفند ماه ۸۶ بیست درصد سهام آلومینیوم ایران را به قیمت هر سهم بیش از ۱۴ هزار ریال از طریق بورس اوراق بهادار از سازمان خصوصی سازی خریداری نمود. ثمن کل معامله ۴۷۴ میلیارد ریال بود که ۹۵ میلیارد ریال آن نقدی و ۳۷۹ میلیارد ریال باقیمانده با سود اقساطی به مبلغ ۵۰۴ میلیارد ریال طی ۱۰ فقره چک با فاصله شش ماهه تعیین گردید که تنها قسط اول آن پرداخت و تا سال ۹۰ هیچ پرداخت دیگری صورت نپذیرفته بود. سرانجام به دلیل پیگیری های حقوقی سازمان خصوصی سازی، شرکت از طرف دادگاه محکوم شناخته شد. در تاریخ ۹۰/۱۱/۱۷ برگه اجرائیه احکام برای شرکت فرستاده شد و بر مبنای آن سرمایه گذاری توسعه صنعتی به پرداخت ۴۵۴ میلیارد ریال به همراه جرائم تأخیر بر مبنای شاخص بانک مرکزی محکوم گردید. این حکم با پیگیری های شعبه نوزدهم اجرای احکام مجتمع قضایی شهید بهشتی موجب وثیقه شدن و انسداد ۶۰ درصد سبد سهام بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۰۷ شد.

از این تاریخ به بعد، مدیریت جدید شرکت اولویت اول خود را بر حل مساله ایرالکو از طریق مراجع قضایی قرار داد. با پیگیری های به عمل آمده و پرداخت کلیه اقساط معوق، پرونده فوق با سازمان خصوصی سازی بسته شده و کلیه وثائق شرکت نزد آن سازمان آزاد شد.

سیاست گروه توسعه صنعتی، همواره متنوع سازی پرتفوی با معیارهای ریسک و بازده است. لذا با توجه به شرایط حاکم بر صنعت آلومینیوم و همچنین وضعیت بازار سرمایه، استراتژی گروه، خروج از ترکیب سهامداری ایرالکو می باشد. در سال های گذشته به رغم مذاکرات شرکت با مشتریان بالقوه ایرالکو، با توجه به بسته بودن نماد بورسی امکان معامله مهیا نبوده، در نهایت در تاریخ ۲۴ مرداد ماه سال جاری، در نتیجه مکاتبات و پیگیری های فراوان گروه توسعه صنعتی، نماد این شرکت پس از توقف طولانی مدت (از اواخر مهر ۹۴ تا اواخر مرداد ۹۶) بازگشایی شد. شرکت توسعه صنعتی ایران پس از بازگشایی نماد، یکبار در دوازدهم شهریور و بار دیگر در دوازدهم مهر ماه بلوک ۱۵ درصدی ایرالکو را در بورس عرضه کرد لیکن به دلیل عدم احراز صلاحیت خریداران معاملات انجام نشد و ایرالکو در پورتفولیوی سرمایه گذاری توسعه صنعتی باقی ماند. با این حال گروه توسعه صنعتی با اعتقاد راسخ بر ضرورت واگذاری سهام ایرالکو که در طول ده سال اخیر هیچ گونه منافع ریالی شامل حتی یک ریال سود نقدی برای سهامداران نداشته است، پس از مشکلات ایجاد شده در فروش بلوکی سهام شرکت آلومینیوم ایران، ناگزیر شروع به عرضه سهام شرکت مذکور در بازار خرده فروشی کرده و برنامه های مدونی جهت استفاده از منابع آزاد شده از محل فروش سهام، در راستای خلق حداکثر ارزش برای سهامداران در دستورکار خود دارد. سود حاصل از فروش سهام مذکور بیش از ۷۰۰ میلیارد ریال بوده است که در سال مالی جدید (منتهی به ۳۱ شهریور ۹۷) شناسایی می شود.

### • سرمایه گذاری اعتبار ایران

شرکت دوچرخه و موتورسیکلت سازی ایران در تاریخ ۱۳۴۹/۰۴/۱۴ تحت شماره ۱۴۰۴۶ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی ایران به ثبت رسیده و در سال ۱۳۵۱ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در اردیبهشت ماه ۱۳۵۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و نام آن از تاریخ مذکور در تابلوی بورس درج شده است. در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۲ تغییر موضوع فعالیت شرکت از تولیدی به سرمایه گذاری تصویب شد و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۵ نام شرکت از دوچرخه و موتورسیکلت سازی ایران (سهامی عام) به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) تغییر یافت. در اسفند ماه ۱۳۸۸ طی مصوبه هیأت پذیرش بورس نام و نماد جدید (خعتبار) شرکت در تابلو معاملاتی بورس آماده انجام معامله گردید. سپس با توجه به فعالیت شرکت در زمینه واسطه گری های مالی طی مجمع فوق العاده مهر ماه ۱۳۹۳ مقرر گردید شرکت با تغییر اساسنامه در گروه شرکتهای سرمایه گذاری ادامه فعالیت نماید و نماد شرکت از گروه خودرو سازی به گروه واسطه گری های مالی منتقل گردد و در شهریور ۹۵ طی مصوبه هیئت پذیرش بورس تغییر نماد جدید شرکت ( و اعتبار ) انجام گردید.

در اسفند ماه سال ۱۳۹۳ بیش از ۸۱ درصد از مالکیت این شرکت از شرکت گروه بهمن با روش نقد و اقساط دو ساله

در قیمتی معادل ۲۱۵۶ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۶۹۹ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری اعتبار ایران و افزایش بازده روی سرمایه گذاری های آن انجام شد و این شرکت از آن پس به عنوان بازوی اجرایی بورسی توسعه صنعتی ایران در راستای سرمایه گذاری های خرد بورسی ایفای نقش خواهد کرد. در طی سه سال اخیر که مدیریت شرکت بر عهده گروه توسعه صنعتی ایران می باشد، پرتفوی سرمایه گذاری این شرکت اصلاح گردید و در طول دوره های مختلف بازار سرمایه تخصیص منابع با در نظر گرفتن اصول ریسک و بازده صورت پذیرفت. در آخرین دوره مالی بازده حقوق صاحبان سهام شرکت ۲۳٪ بوده است که در مقایسه با شاخص بورس و سایر فرصت های سرمایه گذاری از موقعیت قابل قبولی برخوردار است.

### • شرکت سرمایه گذاری جامی

شرکت سرمایه گذاری جامی در تاریخ ۱۳۸۳/۰۵/۱۱ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس گردیده و طی شماره ۲۲۷۴۰۵ در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است مرکز اصلی شرکت پیرو صورت جلسه شماره ۷۸ در سال ۹۱ و به روزنامه رسمی شماره ۱۹۷۳۵ به کاشان، خیابان شهید بهشتی، نبش کوچه ابراهیم خلیل، پلاک ۳ طبقه دوم انتقال یافته که پیرو نامه شماره ۹۲/۱۷۸۱۰۴ و به تاریخ ۹۲/۱۰/۱۸ اداره ثبت تهران، پرونده شرکت به کاشان منتقل گردیده و اداره ثبت کاشان نیز در تاریخ ۹۲/۱۱/۵ شماره ثبت جدیدی به شماره ۵۵۳۳ برای شرکت در نظر گرفته است. ضمناً در اجرای مفاد ماده ۹۹ قانون برنامه پنجم توسعه نام شرکت تحت شماره ۱۱۱۳۴ مورخ ۱۳۹۱/۱۲/۰۹ در فهرست شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در بازار پایه درج گردیده است.

در فروردین ماه سال ۹۵، بیش از ۷۲ درصد از مالیکت این شرکت از شرکت سرمایه گذاری بهمن به صورت نقدی به قیمتی معادل ۱۲۹۷ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۱۱۳ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح سبد سهام سرمایه گذاری جامی و افزایش بازده سرمایه گذاری های آن با مبلغ ۱۰ درصد کمتر از خالص ارزش دارائیهای شرکت مزبور انجام شد. این شرکت از این پس به عنوان بازوی اجرایی بورسی توسعه صنعتی ایران در کنار اعتبار ایران و در راستای سرمایه گذاری های خرد بورسی ایفای نقش خواهد کرد.

از برنامه های آتی این شرکت تازه تحصیل شده، انتقال به بازار عادی فرابورس جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و واقعی کردن خالص ارزش دارائیهای شرکت مادر می باشد.

### • شرکت پایتدبیر پارسا

شرکت توسعه صنایع معدنی امید با سرمایه اولیه ۵۰۰ میلیارد ریال در تاریخ ۹۰/۱۰/۱۹ تحت شماره ۴۱۹۸۵۹ به صورت شرکت سهامی خاص و در چارچوب مصوبات شورای عالی بورس و قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس و به ثبت رسید. این شرکت به عنوان یکی از هلدینگ های گروه مدیریت سرمایه گذاری امید تشکیل شد تا مسئولیت سیاستگذاری در زمینه صنایع معدنی مجموعه را بر عهده بگیرد، اما پس از بروز مشکلات عدیده و عدم دستیابی به هدف مذکور، فعالیت خود را به عنوان یک شرکت سرمایه گذاری ادامه داد. سرمایه این شرکت در سال ۹۴ از ۵۰۰ میلیارد ریال به ۱،۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران افزایش یافت.

در خرداد ماه سال ۱۳۹۶، ۱۰۰ درصد از مالیکت این شرکت از شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید به صورت نقد و اقساط به قیمتی معادل ۹۴۱ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۱،۴۱۲ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح سبد سهام سرمایه گذاری و افزایش بازده سرمایه گذاری های شرکت مزبور انجام شد. در مهر ماه ۱۳۹۶، نام شرکت از توسعه صنایع معدنی امید به شرکت تدبیر توسعه پارسا تغییر یافت و از این پس، این شرکت به عنوان بازوی اجرایی بورسی توسعه صنعتی ایران در کنار سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی، در راستای سرمایه گذاری های بورسی ایفای نقش خواهد کرد. مزیت عمده این شرکت، پرداخت اقساطی وجه معامله طی دو سال بدون کارمزد می باشد که با توجه به بازدهی مثبت سبد سهام شرکت، ارزش افزوده مناسبی را نصیب سهامداران توسعه صنعتی خواهد کرد.

از برنامه های آتی این شرکت، تبدیل شخصیت حقوقی آن از سهامی خاص به سهامی عام، پذیرش و عرضه آن در فرابورس ایران جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و ارتقا خالص ارزش داراییهای شرکت مادر می باشد.

### ● پروژه کوهسار

پروژه مسکونی-تجاری کوهسار در منطقه خوش آب و هوای شهران، در شمال غربی تهران واقع شده است. فضای رو به رشد منطقه ۵ تهران به دلیل ویژگی های اقلیمی و جغرافیایی آن، در طی سال های اخیر بستر مناسبی را برای سکونت و سرمایه گذاری در زمینه مسکن فراهم آورده است.

دسترسی آسان به مجتمع مسکونی-تجاری کوهسار از طریق بزرگراه های شهید همت، نیایش و شهید باکری، و همچنین نزدیکی به آزاد راه تهران-شمال، موقعیت مکانی بسیار مناسبی را برای این مجموعه پدید آورده که تردد ساکنان به محل سکونت شان را از شاهراه های اصلی و مرکزی شهر امکان پذیر می سازد. احداث ایستگاه خط ۹ مترو تهران در فاصله حدود ۵۰۰ متری مجتمع که در آینده نزدیک راه اندازی خواهد شد، نیز نویدبخش آینده ای پررونق و موجب سهولت بیشتر دسترسی به منطقه می گردد.

پروژه کوهسار در ۴ بلوک هشت طبقه ای در زمینی به مساحت ۷۰۰۰ مترمربع احداث گردیده است؛ مجموعه ای که با بهره مندی از معماری نوین و مطابق با معیارهای زیبایی و امنیت امروز طراحی شده و آماده بهره برداری می باشد. از سایر مزایای این مجتمع محوطه و فضای مناسب طراحی و اجرا شده می باشد. میزان کل بنای احداثی نزدیک به ۴۳۰۰۰ مترمربع است که شامل فضای مسکونی، تجاری، سالن اجتماعات، فضای ورزش، مهدکودک، فضای سبز و سایر مشاعات می باشد.

مالکان واحدهای مسکونی مجتمع کوهسار به واسطه برخورداری از اساسنامه تصویب شده، همواره از امتیاز نظارت بر نحوه مدیریت و بهبود روند زندگی بهره مند هستند. در همین راستا، مجامع و جلسات مالکان به صورت دوره ای در سالن اجتماعات مجتمع برگزار می گردد.

فضای سبز دلپذیر محوطه مجتمع مسکونی کوهسار، آن را به جزیره ای در میان زیبایی ها شبیه کرده که اقامتگاهی برای زندگی به دور از ازدحام تهران، در عین لذت از تمامی امکانات پایتخت را به وجود می آورد.

ویژگی های پروژه در نگاه کلی:  
تنوع در مترها، ۵۴ تا ۱۱۴ متر

- داشتن تراس اختصاصی برای هر واحد
- مجهز بودن واحدها به درب ضد سرقت
- طراحی مناسب جهت مقاومت در مقابل زلزله
- اجرای ساختمان توسط یک شرکت معتبر
- دسترسی و وجود نور طبیعی مستقیم برای تمام واحدها
- مجهز به سیستم سرمایش و گرمایش مستقل برای هر واحد
- مجهز به سیستم اعلام و اطفاء حریق استاندارد و ژنراتور برق اضطراری

### پیشرفت پروژه:

عملیات اجرایی مجتمع مسکونی تجاری کوهسار که از بهمن ماه سال ۱۳۹۲ آغاز گردید با سرعت و دقت مناسب اجرا گردیده است. استفاده از پیمانکاران حرفه ای و نظارت مستمر سبب گردید پروژه در ابتدای مرداد ماه سال ۹۵ آماده بهره برداری گردد.

### فروش و بازاریابی:

از مجموع چهار بلوک، واحدهای بلوک های A، B، C به طور کامل واگذار شده و تنها تعداد اندکی از واحدهای بلوک D باقی مانده است که تاکنون از ۲۸۸ واحد موجود، بیش از ۹۸ درصد واحدها به فروش رسیده است. این تعداد با توجه به وضعیت رکود مسکن در سالهای اخیر تعداد قابل قبولی می باشد. از سوی دیگر، واحدهای تجاری این مجموعه نیز در شرف بهره برداری می باشد و با توجه به افزایش متقاضیان، بر اساس برنامه های صورت گرفته قبل از پایان سال شمسی آماده خدمت رسانی خواهد بود.





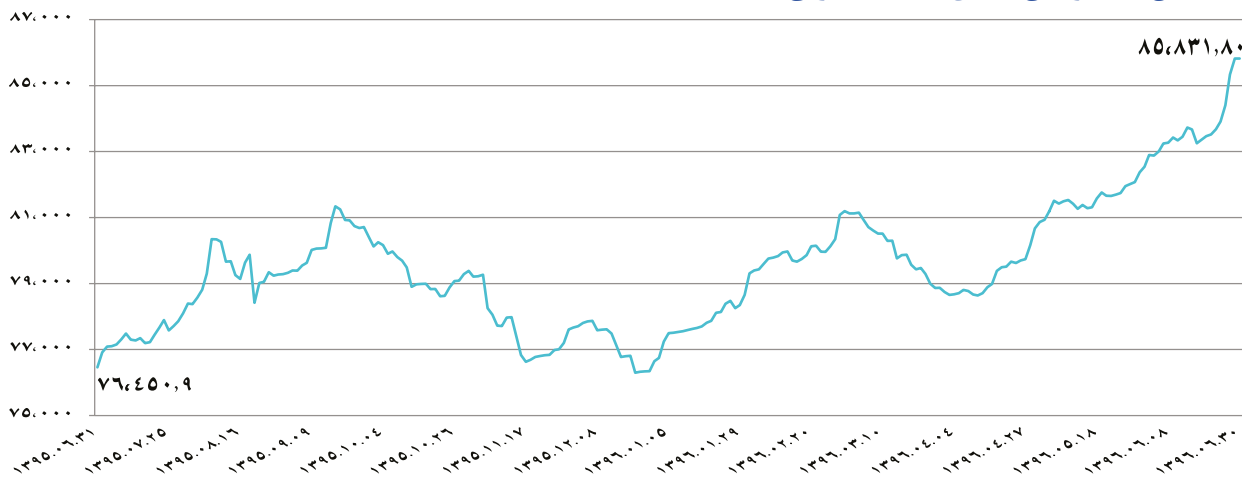
## بررسی تحلیلی عملکرد سال مالی گذشته در بازار سهام و چشم انداز آتی

بازار سهام ایران در فاصله زمانی مقارن با سال مالی شرکت سرمایه گذارای توسعه صنعتی ایران (۳۱ شهریور ۹۵ تا ۳۱ شهریور ۹۶) فراز و فرودهای بسیاری داشته است. در اوایل سال مالی گذشته شرکت، خوش بینی نسبت به پیروزی هیلاری کلینتون در انتخابات ریاست جمهوری آمریکا که انتظار می رفت نسبت به رقیب خود تهدید کمتری بر سر اجرای برجام باشد، موجی از تقاضا در بورس را به وجود آورد، اما مشخص شدن نتیجه انتخابات و پیروزی دونالد ترامپ در بزرگترین کارزار انتخاباتی آمریکا بر خلاف نظرسنجی ها، به طور هیجانی بازار را با یک شوک منفی روبه رو کرد. به گونه ای که روز بعد از اعلام نتایج ریاست جمهوری آمریکا (۱۳۹۵/۰۸/۱۹) شاخص بورس اوراق بهادار تهران با افت ۱،۸ درصدی همراه شد. با این همه با توجه به اعلام سیاست های رئیس جمهور جدید آمریکا، به ویژه برنامه های زیر بنایی، قیمت جهانی فلزات اساسی با رشد همراه شد. این امر در کنار شیب فزاینده قیمت دلار، برخلاف روند باثبات بهار و شیب ملایم تابستان، محرک رشد شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای مهر ماه تا نیمه آذر ماه سال ۹۵ شد. به گونه ای که شاخص کل بورس از ابتدای سال مالی شرکت با رشد حدود ۶،۴ درصدی به ۸۱،۳۴۲ واحد در نیمه آذر ماه سال ۹۵ رسید.

تضعیف نسبی عواملی که در فصل گذشته زمینه رونق بازار سهام را فراهم کرده بود، در کنار عواملی همچون ابهام در اقدامات سیاسی غیرمنتظره دولت ترامپ، بازگشایی تعداد زیادی از نمادهای متوقف شده از جمله نماد بانک های تجارت و ملت، و نرخ های جذاب بازدهی اسناد خزانه اسلامی موجب فشار فروش معامله گران و روزهای کم رفق و فرسایشی بازار سرمایه تا پایان سال ۹۵ شد. شاخص کل بورس از نیمه آذر ماه سال ۹۵ تا پایان سال مذکور بیش از ۵ درصد افت داشت.

در حالی که قیمت فلزات در بازار جهانی پس از رشدهای قابل توجه در نیمه دوم سال گذشته، مسیر اصلاحی را تجربه می کردند، بازار سرمایه تحت تاثیر فضای سیاسی کشور (دوازدهمین دوره انتخابات ریاست جمهوری) و پیروزی رئیس جمهور مسیر صعودی را در پیش گرفت. کاهش تب و تاب سیاسی، تداوم افت و تضعیف قیمت های جهانی و همچنین سرکوب نرخ دلار باعث شد شاخص کل بورس تهران از اوایل خرداد ماه تا اواسط تیر ماه سال جاری مسیر اصلاحی را در پیش بگیرد. جهش قیمتی فلزات و نفت از اوایل تابستان در بازار جهانی و جذابیت قیمتی سهام پس از برگزاری مجامع، ارائه گزارش های بهتر نسبت به اولین پیش بینی ها و همچنین کاهش بازدهی در بازار پول (سود علی الحساب برای سپرده های یکساله ۱۵ درصد و سود سپرده های روز شمار حداکثر ۱۰ درصد)، موجب عبور شاخص کل از سقف روانی ۸۲ هزار واحدی شد. باید اشاره کرد که شاخص کل بورس از ابتدای مهر ماه سال ۹۵ تا پایان شهریور ماه سال جاری با رشد ۱۲ درصدی به ۸۵،۸۳۱،۸۰ واحد رسید، که بخش عمده ای از این رشد در پی افزایش ارزش صنایعی همچون رایانه، فلزات اساسی، استخراج کانه های فلزی و فرآورده های نفتی بوده است. نمودار ذیل روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران را در دوره مذکور نشان می دهد.

## شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران



باید اشاره کرد که بازدهی سکه و دلار در طی دوره مذکور به ترتیب معادل ۱۱,۵ و ۹,۳ درصد بوده است، در نتیجه می توان گفت که بازار سرمایه نسبت به بازارهای رقیب در دوره ۱۲ ماهه منتهی به شهریور ماه سال ۹۶، بازدهی بهتری داشته است. نکته جالب اما در این می باشد که شاخص شارپ بورس، سکه و دلار منفی می باشد. در محاسبات شاخص شارپ بازده اضافی کسب شده نسبت به بازده بدون ریسک (سود بانکی) و عامل ریسک در محاسبات لحاظ می گردد و به عبارتی دیگر، این شاخص نماگر بازدهی کسب شده به ازای ریسک های اتخاذ شده می باشد. بنابراین هر چه شاخص شارپ بزرگتر باشد عملکرد دارایی مورد انتظار بهتر بوده است. شاخص شارپ بورس، سکه و دلار در طی دوره مشابه سال مالی گذشته شرکت، به ترتیب معادل (۰,۲۳)، (۰,۴۲) و (۰,۳) بوده است. که نشان دهنده ی ضعف عملکرد هر سه بازار سرمایه گذاری در مقایسه با فرصت سرمایه گذاری بدون ریسک در بازار بدهی و سپرده است.

در این دوره، خالص ارزش داراییهای شرکت بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده و آخرین وضعیت سرمایه گذاریها در تاریخ ۳۱ شهریور ۹۶، بیش از ۲۲ درصد افزایش یافت که وضعیت به مراتب بهتری نسبت به متوسط رشد بورس در این دوره (۱۲ درصد) نشان میدهد.

در مورد چشم انداز آتی وضعیت بازار سهام و در خصوص عوامل تاثیر گذار بر روند بازار در سال مالی جاری (منتهی به ۳۱ شهریور ۹۷) تیم مدیریت سرمایه گذاری معتقد است:

بازار سرمایه در سال ۹۶ تا به اینجا با توجه به کوچ بخشی از نقدینگی از بانک ها (در پی کاهش نرخ سود بانکی)، افزایش قیمت جهانی فلزات و نفت، افزایش نرخ ارز و عملکرد خوب شرکت ها به خصوص شرکت های موجود در صنایع محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، استخراج کانه های فلزی و فرآورده های نفتی، عملکرد خوبی داشته، به گونه ای که شاخص کل بورس توانست بعد از حدود ۴ سال سقف تاریخی خود (معادل ۸۹,۵۰۰ واحد در ۱۵ دی ماه سال ۱۳۹۲) را بشکند و در ۹ ماهه سال جاری بیش از ۲۵ درصد افزایش یابد. با ثبات نسبی در قیمت های جهانی و بهبود وضعیت بنیادین شرکت ها و اقتصاد کشور می توان انتظار بهبود بازار سرمایه را در سال پیش رو داشت. هرچند ریسک هایی مثل بازدهی چشمگیر بازارهای رقیب همانند مسکن، ارز و سکه را در کنار ریسک سیاسی و اقتصادی ریاست جمهوری دونالد ترامپ را نباید از یاد برد.

در ادامه به بررسی وضعیت اقتصاد ایران و جهان در سال گذشته و پیش بینی چشم انداز آتی آن می پردازیم.

## اقتصاد جهانی

صندوق بین المللی پول، رشد اقتصادی جهان را در سال جاری ۳,۶ درصد و در سال آینده ۳,۷ درصد برآورد کرده که هر دو ۰,۱ درصد بالاتر از پیش بینی های قبلی (در ماه ژوئیه) است و در صورت تحقق رشد بالایی نسبت به رقم ۳,۲ درصد سال ۲۰۱۶ خواهد داشت. روند ترمیم اقتصاد جهانی با سرعتی بالا ادامه دارد. این تصویر کاملاً متفاوت با تصویر اوایل سال گذشته است، زمانی که اقتصاد جهان با رشد پایین و آشفتگی بازارهای مالی مواجه بود. سرعت گرفتن رشد اقتصاد جهانی به ویژه از آن جهت قابل توجه است که نسبت به هر زمان دیگری در دهه جاری، کشورهای زیادی را تحت پوشش قرار می دهد.

بخش عمده ای از چشم انداز درخشان تر رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۷، مرهون بازسازی اقتصادی کشورهای توسعه یافته می باشد. نرخ رشد اقتصادی کشورهای پیشرفته از ۱,۷ درصد در سال ۲۰۱۶ به ترتیب به ۲,۲ و ۲ درصد در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ می رسد. آمریکا و اروپا که در پنج سال گذشته با بحران های زیادی روبرو بودند، توانستند با استفاده از ابزارهای مالی این سالهای سخت را پشت سر بگذارند. به عبارتی بانک های مرکزی بزرگ در سال های اخیر هزاران میلیارد دلار نقدینگی به اقتصاد خود تزریق کرده اند تا اقتصادها از رکود خارج شوند.

حال، با توجه به این واقعیت که انبساط اقتصادی سرعت قابل توجهی پیدا کرده، ضروری است سیاست های حمایتی محدود و معکوس شود. بانک مرکزی آمریکا از ابتدای سال ۲۰۱۷ میلادی تاکنون سه بار نرخ های بهره را افزایش داده است (۰,۷۵ درصد به ۱,۵ درصد) و قصد دارد سال آینده و سال ۲۰۱۹ نیز هر سال سه بار دیگر این اقدام را انجام دهد.

بانک مرکزی اروپا نیز در سال های اخیر از تمام ابزارهای در اختیار خود استفاده کرده تا اقتصاد منطقه یورو را از رکود خارج کند و به نظر می رسد در ماه های آینده تدابیری برای کاهش حمایت ها اتخاذ شود. البته بانک مرکزی ژاپن



همچنان در حال حمایت از اقتصاد این کشور است. با وجود بهبود شرایط اقتصادی کشورهای توسعه یافته، رشد اقتصاد جهان در سال ۲۰۱۸ عمدتاً حاصل عملکرد مثبت بازارهای نوظهور و اقتصادهای در حال توسعه خواهد بود. بازارهای نوظهور و در حال توسعه در سال های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ به ترتیب رشد ۴,۶ و ۴,۹ درصدی را تجربه خواهند کرد که از رشد ۴,۳ درصدی سال ۲۰۱۶ بیشتر است. علی‌رغم بهبود اقتصاد جهانی، چشم‌انداز برای منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا، افغانستان و پاکستان همچنان ضعیف است. طبق برآورد صندوق بین‌المللی پول رشد اقتصادی کشورهای صادرکننده نفت در منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا از ۵,۶ درصد در سال ۲۰۱۶ به ۱,۷ درصد در سال جاری کاهش می‌یابد. کاهش نرخ رشد اقتصادی برخی کشورهای صادرکننده نفت مانند عربستان (از ۱,۷ درصد در سال ۲۰۱۶ به ۰,۱ درصد در سال) به دلیل سقوط شدید درآمدهای ارزی، در پی کاهش صادرات نفت می باشد.

در این بین با توجه به بزرگی اقتصاد چین، از نقش چین در اقتصاد دنیا نیز نمی توان غافل شد. در سال جاری اقتصاد چین که دومین اقتصاد بزرگ دنیا است با نرخ ۶,۸ درصد رشد خواهد کرد و در سال بعد نرخ رشد اقتصادی این کشور به مرز ۶,۵ درصد می رسد. با وجود کاهش رشد اقتصادی چین و تاثیر منفی آن بر قیمت جهانی کالاها، سیاست های این کشور در سال ۲۰۱۷، مبنی بر کاهش ظرفیت تولید کارخانه هایش در فصل زمستان در پی آلودگی شدید هوا، منجر به رشد قیمت های جهانی به ویژه قیمت فلزات اساسی شد. عاملی که موجب افزایش سودآوری شرکت های این صنعت در ایران و جهان شد.

جدول ذیل جزئیات آخرین برآورد صندوق بین المللی پول از رشد اقتصادی جهان و برخی از مهمترین مناطق دنیا را نشان می دهد.

سال ۲۰۱۸ (برآورد اکتبر ۲۰۱۷)	سال ۲۰۱۷ (برآورد)					سال ۲۰۱۶	سال ۲۰۱۵	سال ۲۰۱۴	شرح
	اکتبر ۲۰۱۷	ژوئیه ۲۰۱۷	آوریل ۲۰۱۷	ژانویه ۲۰۱۷	اکتبر ۲۰۱۶				
۳,۷	۳,۶	۳,۵	۳,۵	۳,۴	۳,۴	۳,۲	۳,۴	۳,۶	جهان
۲	۲,۲	۲	۲	۱,۹	۱,۸	۱,۷	۲,۲	۲,۱	کشورهای توسعه یافته
۴,۹	۴,۶	۴,۶	۴,۵	۴,۵	۴,۶	۴,۳	۴,۳	۴,۷	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه
۳,۵	۲,۶	۲,۶	۲,۶	۳,۱	۳,۴	۵	۲,۷	۲,۸	خاورمیانه و شمال آفریقا
۲,۳	۲,۲	۲,۱	۲,۳	۲,۳	۲,۲	۱,۵	۲,۹	۲,۶	آمریکا
۱,۹	۲,۱	۱,۹	۱,۷	۱,۶	۱,۵	۱,۸	۲	۱,۳	منطقه یورو
۱,۵	۱,۷	۱,۷	۲	۱,۵	۱,۱	۱,۸	۲,۲	۳,۱	انگلستان
۱,۵	۰,۷	۰,۳	۰,۲	۰,۲	۰,۵	(۳,۶)	(۳,۸)	۰,۵	برزیل
۰,۷	۱,۵	۱,۳	۱,۲	۰,۸	۰,۶	۱	۱,۱	۰,۳	ژاپن
۶,۵	۶,۸	۶,۷	۶,۶	۶,۵	۶,۲	۶,۷	۶,۹	۷,۳	چین
۷,۴	۶,۷	۷,۲	۷,۲	۷,۲	۷,۶	۷,۱	۸	۷,۵	هند
۳,۸	۳,۵		۳,۳		۴,۱	۱۲,۵	(۱,۶)	۳,۲	ایران

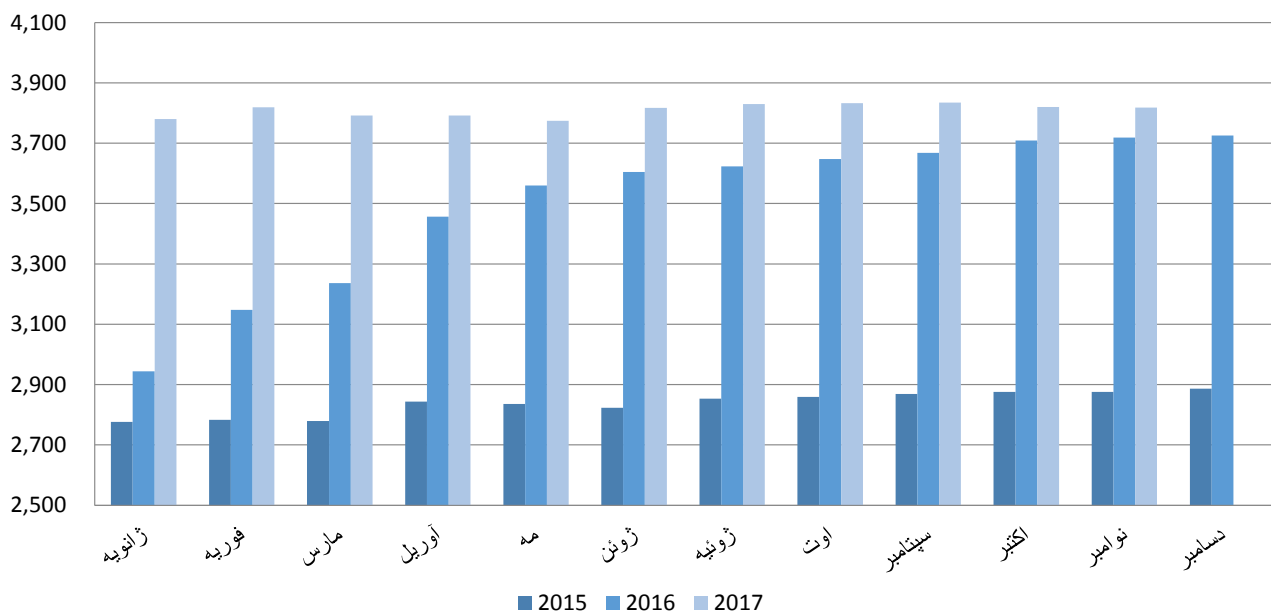
گرچه برای بسیاری سال ۲۰۱۸ می‌تواند به معنای آغاز بهبود واقعی اقتصاد باشد، اما در واقعیت ممکن است روند بهبود به انتهای خود رسیده باشد. به عقیده کارشناسان، اقتصاد جهان تمایل دارد هر ۸ تا ۱۰ سال، وارد رکودی عمیق شود. آخرین رکود مربوط به سال ۲۰۰۸ بود. به همین دلیل بانک مرکزی آمریکا و اروپا اکنون که شرایط اقتصادی بهتر شده در مسیر کاهش حمایت‌های خود از اقتصاد حرکت کردند و خود را برای رویارویی با رکود بعدی آماده می‌کنند. پرسشی که مطرح می‌شود این است که دلیل اصلی رکود بعدی چه می‌تواند باشد؟ این عامل شاید به دلیل اتخاذ سیاست‌های انقباضی شدید و سریع توسط بانک‌های مرکزی رخ دهد.

«اکنون می‌ست» در جدیدترین ویژه‌نامه سالانه خود، سال ۲۰۱۸ را سالی «اعصاب خردکن» نامیده است. به گزارش این نهاد سال آینده در بسیاری از جنبه‌ها همچون چالش هسته‌ای کره شمالی، گفت‌وگوهای «برگزیت»، اصلاحات اقتصادی چین، انتخابات میان‌دوره‌ای آمریکا و انتخابات ریاست‌جمهوری در برزیل و مکزیک، حیاتی خواهد بود و شاهد تلاش مردم دنیا در راستای گریز از تنش‌های سیاسی و آشفتگی‌های تکنولوژی خواهیم بود.

### وضعیت اقتصاد ایران

اقتصاد ایران پس از سال‌ها رکود اقتصادی، در سال ۱۳۹۵ رشد اقتصادی بالایی را تجربه کرد. تولید ناخالص داخلی کشور پس از کاهش ۱٫۶ درصدی سال ۱۳۹۴، در سال ۱۳۹۵ رشدی معادل ۱۲٫۵ درصد نشان داد. رشد مزبور عمدتاً به کمک گشایش‌های پس از برجام و رفع برخی تحریم‌ها، بهبود در تولید نفت و به ویژه صادرات آن و همچنین فعال شدن برخی ظرفیت‌های بیکار به دست آمد. توان ایران برای افزایش تولید نفت، علیرغم اینکه بقیه اعضای اوپک با کاهش تولید موافقت کرده بودند باعث شد که تولید ایران به سطح قبل از اعمال تحریم‌ها بازگردد. افزایش صادرات نفت در پی این امر، سبب بهبود مازاد حساب جاری کشور گردید. نمودار ذیل روند تولید نفت خام ایران را از سال ۲۰۱۵ تا ماه نوامبر سال ۲۰۱۷ نشان می‌دهد.

### تولید نفت خام ایران (هزار بشکه در روز)



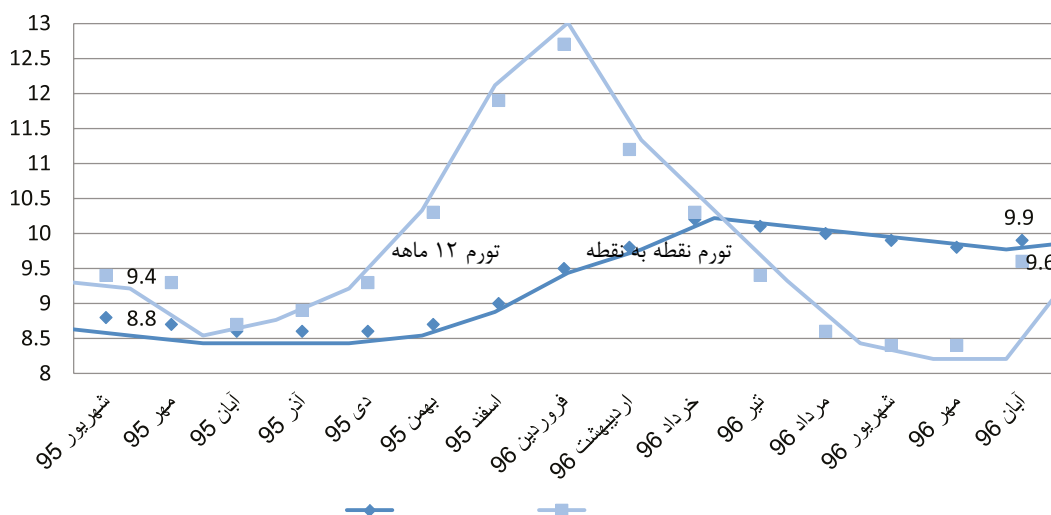
هرچند اکنون نشانه‌هایی وجود دارد که رشد اقتصادی به بخش غیرنفتی اقتصاد هم سرریز شده است. آمارها حاکی از این است که در سال ۱۳۹۵ به جز بخش ساختمان (افت ۱۳٫۱ درصدی)، در سایر بخش‌های دیگر اقتصاد کشور، مانند صنعت، خدمات و کشاورزی رونق و رشد اقتصادی محسوسی ایجاد شده است. این رشد در سال جاری نیز آشکار است. بنا بر اعلام رسمی مرکز آمار ایران، نرخ رشد اقتصادی کشور در سه ماهه نخست سال ۱۳۹۶ نسبت به مدت مشابه سال قبل، بدون احتساب نفت ۷ درصد و با احتساب نفت، ۶٫۵ درصد می‌باشد. نتایج مذکور حاکی از آن است که در سه ماهه نخست سال جاری، رشته فعالیت‌های گروه کشاورزی ۳٫۱، گروه صنعت شامل استخراج نفت خام و گاز طبیعی، سایر معادن، صنعت، انرژی و ساختمان، ۴٫۹ و گروه خدمات ۸٫۳ درصد نسبت به فصل مشابه سال قبل، رشد داشته است.

آمار مذکور اگر چه نشان‌دهنده خروج از رکود طولانی سال‌های گذشته است ولی نگرانی‌هایی در ارتباط با پایداری آن وجود دارد. از جمله علل ناپایداری رشد اقتصادی، کاهش رشد موجودی سرمایه ثابت در اقتصاد ایران است. رشد تشکیل سرمایه ثابت در اقتصاد ایران، از سال ۱۳۸۸ به بعد به طور معنی‌داری کاهش یافت به طوری که میانگین رشد تشکیل سرمایه ثابت در دوره ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۵ به منفی ۳/۷ درصد رسیده است. کاهش شدید سرمایه‌گذاری در کشور طی هشت سال گذشته، ظرفیت رشد اقتصادی کشور را کاهش داده است. بدین سبب، رشد اقتصادی کشور در معرض ناپایداری و کاهش مجدد قرار دارد.

در این بین نقش نظام بانکی را نیز نباید فراموش کرد. نظام بانکی کشور، هم به جهت نقشی که در تامین مالی سرمایه‌گذاری‌ها دارد و هم به جهت نقشی که در واسطه‌گری و تسهیل مبادلات دارد، یک عامل حیاتی و تعیین‌کننده در رشد سرمایه‌گذاری و رشد اقتصادی محسوب می‌شود. در این میان، با توجه به حساسیت‌های بالای مسائل پولی و بانکی روان شدن مراودات بانکی پس از برجام به سرعت سایر بخش‌ها نبود و نظام بانکی کشور همچنان با انواع چالش‌ها و تنگناها دست‌به‌گریبان است. بنابراین، با توجه به نیاز شدید اقتصاد ایران به جهش سرمایه‌گذاری برای دستیابی به رشد اقتصادی بالا و از سوی دیگر با توجه به نقش نظام بانکی در تجهیز و تسهیل سرمایه‌گذاری‌ها، باید اذعان داشت وضعیت فعلی نظام بانکی کشور به یک تنگنای رشد اقتصادی بدل شده است.

جدای از بحث رشد اقتصادی، یکی از رویدادهای مهم سال ۱۳۹۵ دستیابی به نرخ تورم تک رقمی در خرداد ماه سال مذکور بود. علیرغم دستاورد تورم تک رقمی، افزایش نقدینگی، تداوم تضعیف ارزش ریال و افزایش فعالیت‌های تولیدی باعث گردید تا فشارهای تورمی دوباره بروز کند. به گونه‌ای که نرخ تورم در خرداد ماه سال جاری بار دیگر دو رقمی شد. با توجه به افزایش نرخ ارز در ماه‌های اخیر به نظر می‌رسد تا نرخ تورم در ادامه سال با افزایش همراه گردد. نمودار ذیل روند نرخ تورم ۱۲ ماهه و تورم نقطه به نقطه را از شهریور ماه سال ۹۵ تا آبان ماه سال جاری نشان می‌دهد.

### روند تورم (درصد) - سال پایه: ۱۳۹۵





جمع بندی:

با توجه به توضیحات فوق و به طور کلی می‌توان گفت چشم‌انداز کوتاه مدت اقتصادی ایران از منظر تیم کارشناسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با ویژگی‌هایی از قبیل رشد اقتصادی ملایم، افزایش تدریجی تورم و رونق در بازار دارایی‌ها متناسب با کاهش نرخ سود بانکی توام خواهد بود.

از این منظر، انتظار برای رونق بازار سهام و نیز رشد تدریجی نرخ ارز و بازار املاک وجود دارد. متناسب با این چشم‌انداز و با عنایت به دستیابی شرکت به منابع مالی ناشی از فروش سهام ایرالکو و پروژه کوهسار، این منابع در سرمایه گذاری‌های مولد در بازار سهام به کار گرفته و به امید خدا آثار مثبت آن در سودآوری سال مالی جاری برای سهامداران شرکت منعکس خواهد شد.

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته مشمول ماده ۱۲۹ طی دوره مورد گزارش (میلیون ریال)

نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	نحوه تعیین قیمت	مبلغ معامله	مانده طلب (بدهی)
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	فرعی	هزینه جاری	اعلامیه	۷۳۶	۲۲۳,۰۵۷
آستانه عرش مان	فرعی	هزینه جاری	اعلامیه	۵,۷۱۵	۱۷,۲۶۷
		صورت وضعیت های ارسال و تنخواه	صورت وضعیت	۱۷,۱۲۲	
		درآمد اجاره شش ماهه	اجاره نامه	۳۰	
سرمایه گذاری جامی	فرعی	سبد سرمایه گذاری و خرید سهام (۱)	صورتحساب	۱۳۴	۳,۵۵۹
		هزینه های جاری	اعلامیه	۲۶	
هلدینگ توسعه صنایع معدنی امید	فرعی	قبول پرداخت بدهی	قرارداد	۶۴,۲۰۰	۳۸,۱۸۵
		پرداخت هزینه وثیقه سهام	اعلامیه	(۱,۰۱۸)	
فرآور نمک		هزینه های جاری	صورتحساب	۳۶۰	
		سبد سرمایه گذاری و خرید سهام (یادداشت ۱)	صورتحساب	۱۴,۰۰۳	
داده پردازی خاورمیانه	فرعی	سبد سرمایه گذاری و خرید سهام (یادداشت ۱)	صورتحساب	۳۰۰	۲,۲۶۸
		هزینه های جاری	اعلامیه	۶	
طراحان توسعه آرمان اندیش	فرعی	سبد سرمایه گذاری و خرید سهام (یادداشت ۱)	صورتحساب	۱,۳۷۰	۳۵
		هزینه جاری	قرارداد	۶	
		تسویه فاکتورهای خرید مصالح پروژه	اعلامیه	۲,۸۳۹	
		درآمد اجاره	صورتحساب	۱۲	
		هزینه های جاری شرکت	صورتحساب	۶,۱۰۱	
آتیه امید توسعه	فرعی	افتتاح سبد سرمایه گذاری و خرید سهام (یادداشت ۱)	اعلامیه	۳	۱۸,۶۷۷
		علی الحساب پرداختی	اعلامیه	۳۴,۰۰۰	
		برگشت علی الحساب	صورتحساب	(۲۸,۹۲۰)	
		هزینه اجاره	صورتحساب	۱۲	
راهبرد توسعه تجارت آتیه	فرعی	سرمایه گذاری در مشارکت توسعه بازار کالا تند مصرف	قرارداد	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۳۵
		هزینه جاری	اعلامیه	۳۵	
سرمایه گذاری وثوق امین	فرعی - اعتبار	هزینه جاری	اعلامیه	۱۹۱	۳,۶۰۵
آرین دوچرخ	فرعی - اعتبار	هزینه جاری	اعلامیه	۵۳	۵,۴۵۴
اندیشه افراز شرق	فرعی - اعتبار	هزینه جاری	اعلامیه	۷۹	۷,۲۱۰
نماداندیش آرین (۱-۳-۵)	وابسته	پرداخت وام	قرارداد	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
		هزینه خدمات دریافتی	صورتحساب	۱۰۷	
سایر اشخاص وابسته	عضو مشترک هیات مدیره	خرید سهام شرکت نت تجارت اهورا از سایر سهامداران	قرارداد	۶۴,۵۲۶	-

(۱) معاملات سبد سرمایه گذاری و خرید سهام به ارزش های منصفانه صورت پذیرفته است.

(۲) باستانای معاملات مندرج در بند (۱) سایر معاملات با اشخاص وابسته در چارچوب روابط بین شرکت های گروه و سهامداران پذیرفته است.



### اطلاعات مربوط به معاملات گروه با اشخاص وابسته مشمول ماده ۱۲۹ (باستثنای شرکت های مشمول تلفیق)

( میلیون ریال )

شرکتهای مشمول تلفیق	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	موضوع معامله	نحوه تعیین قیمت	مبلغ معامله	مانده طلب (بدهی)
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	سایر اشخاص وابسته	عضو مشترک هیات مدیره	خرید سهام شرکت نت تجارت اهورا از سایر سهامداران	قرارداد	۶۴,۵۲۶	-
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت نماد اندیش آرین	عضو مشترک هیات مدیره	دریافت و پرداخت وجوه مشارکت	قرارداد	(۱۰,۰۰۰)	۳,۷۲۴
					۱۱,۳۸۶	
شرکت توسعه صنایع معدنی امید (۱-۱-۳۷)	کارگزاری بانک سپه	عضو مشترک هیات مدیره	وجوه پرداختی بابت کارمزد خرید و فروش سهام	نرخ های مصوب سازمان بورس	۱۳۱	-
			وجوه پرداختی بابت کارمزد خرید و فروش سهام	نرخ های مصوب سازمان بورس	۹۴۸	۲۴,۰۴۷
شرکت توسعه صنایع معدنی امید (۱-۱-۳۷)	شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید	عضو مشترک هیات مدیره	انتقال سهام شرکت فولاد مکران	قرارداد	۳۰,۴۹۹	
			انتقال ۴ دستگاه وسائط نقلیه و بیمه خود روه	توافق نامه فروش	۵۰۶	۶
			تامین نقدینگی	-		

### تعهدات و بدهی های آتی

۱- تعهدات و بدهی های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ به شرح ذیل است:

( میلیون ریال )

الف ( تعهدات سرمایه ای :	
۱,۰۵۲	تعهدات مربوط به پروژه ساختمانی کوهسار بابت قرارداد
۲۶,۰۰۰	تعهد پرداخت سرمایه با شرکت بیمه زندگی خاورمیانه (در شرف تاسیس)
۴,۳۷۴	تعهد پرداخت سرمایه با شرکت آوای تک پردیس
۴,۰۰۰	تعهدات مربوط به شرکت توسعه بازار کالا تند مصرف ایرانیان پیشرو
ب) تعهدات موضوع ماده ۲۳۵	
۱۰۰,۰۰۰	تضمین وام بانک خاورمیانه شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش با ترهین ملک دفتر مرکزی
۴۲۲,۴۰۰	بانک خاورمیانه سفته تضمین ضمانتنامه صادره
۱۶۱,۰۰۰	تضمین وام بانک کارآفرین بابت تضمین تسهیلات
۱۰۰,۰۰۰	تضمین بانک خاورمیانه قرارداد امین
۱۲۶,۴۵۲	تضمین تسهیلات بانک شهر

( میلیون ریال )

۲۵۵,۷۸۰	توثیق سهام اعتبار ایران بابت خرید سرمایه گذاری معدنی امید
۹۰,۰۰۰	تضمین وام بانک شهر با ۶۰ میلیون سهم بورسی
۳۴۰,۰۰۰	تضمین وام بانک کار آفرین شرکت توسعه صنعتی ایران با توثیق تعداد ۳۴۰ میلیون سهم بورسی

### ◀ نظام راهبری شرکت جدول مربوط به مشخصات و سوابق اعضاء هیأت مدیره و مدیرعامل

اعضای حقوقی هیأت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	تحصیلات	تاریخ عضویت در هیأت مدیره
شرکت پارس پلیکان فیروزه	رامین ربیعی	رئیس هیأت مدیره (موظف)	کارشناسی ارشد مدیریت بنگاه داری	۱۳۹۴/۱۰/۰۵
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی	رضا محمد دوست	نایب رئیس هیأت مدیره (غیرموظف)	کارشناسی ارشد	۱۳۹۴/۱۲/۱۶
شرکت دانا تجارت آرتا	حسین سلیمی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	کارشناسی ارشد بازرگانی با گرایش مالی	۱۳۹۴/۱۰/۰۵
شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی	کیومرث احمدی	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	دکتری مدیریت دولتی	۱۳۹۴/۱۰/۰۵
شرکت پرشیا جاوید پویا	ژوبین علاقبند	عضو هیأت مدیره (غیرموظف)	کارشناسی ارشد MBA	۱۳۹۴/۱۲/۱۶
رضامرادی علی عربی		مدیرعامل	کارشناسی ارشد مهندسی مواد	۱۳۹۶/۰۳/۰۹



### تعداد جلسات هیأت مدیره برگزار شده

سال	تعداد جلسات برگزار شده	حضور اعضا
۱۳۹۱	۱۸	همه اعضا
۱۳۹۲	۱۳	همه اعضا
۱۳۹۳	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۴	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۵	۱۴	همه اعضا
۱۳۹۶	۱۷	همه اعضا

### نیروی انسانی شرکت

جمع کل پرسنل	جنسیت		نوع استخدام				مدرک تحصیلی					عنوان واحد
	زن	مرد	مشاوره	ساعتی	قراردادی	هیأت مدیره	فوق لیسانس	لیسانس	فوق دیپلم	دیپلم	زیر دیپلم	
۵	۰	۵	۰	۰	۰	۵	۵	۰	۰	۰	۰	هیأت مدیره
۳۲	۷	۲۵	۰	۰	۳۲	۰	۹	۱۰	۱	۹	۳	حوزه مدیرعامل
۸	۳	۵	۰	۰	۸	۰	۳	۴	۰	۰	۱	معاونت مالی و برنامه ریزی
۵	۱	۴	۰	۰	۵	۰	۲	۲	۱	۰	۰	معاونت سرمایه گذاری
۵	۳	۲	۰	۰	۵	۰	۵	۰	۰	۰	۰	واحد تحلیل
۵۵	۱۴	۴۱	۰	۰	۵۰	۵	۲۴	۱۶	۲	۹	۴	جمع

### اهم فعالیتهای مدیریت منابع انسانی در سال مالی گذشته

- برگزاری نشستهای فصلی مدیریت عامل با تمام کارکنان جهت آگاهی ایشان از استراتژیهای سازمان
- طراحی و تدوین بولتن فصلی مختص کارکنان، جهت ارتقاء تعامل و ارتباطات درون سازمانی
- مدیریت عملکرد کارکنان شرکت اصلی و شرکت های فرعی (سرمایه گذاری اعتبار ایران- سرمایه گذاری جامی- سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا)
- ساماندهی وضعیت نیروی انسانی شرکتهای فرعی خریداری شده در سال مالی منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱
- ایجاد کمیته ساختار سازمانی به منظور ایجاد همزایی عملکردی و تیمی در تمامی لایه های سازمان

### اهم برنامه های در دست اقدام مدیریت منابع انسانی برای سال مالی پیش رو:

- استقرار سامانه گزارش دهی ماهانه و فصلی جهت پایش تحقق اهداف عملکردی
- بهینه کاوی حقوق و دستمزد و مزایا با نرخ بازار
- برنامه ریزی آموزشی به منظور ارتقاء و توسعه مهارتهای کارکنان بر حسب نیازهای شغلی
- یکسان سازی آئین نامه ها و دستورالعمل ها در کل شرکت های گروه و نظارت مستقیم بر حسن اجرای آن



### اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۵/۱۱/۳۰، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به هیأت مدیره شرکت واگذار گردیده است:

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی بهراد مشار	۱۳۹۵/۱۱/۳۰
علی البدل	موسسه حسابرسی بهمند	۱۳۹۵/۱۱/۳۰

### پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

( میلیون ریال )

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱
سود پس از کسر مالیات	۲۰۱,۲۵۸	۴۰۸,۴۸۴
سود انباشته ابتدای دوره	۵۸۸,۰۰۱	۴۸۰,۵۲۹
تعدیلات سنواتی	(۱۱۰,۵۷۶)	(۱۱۱,۳۶۴)
تأمین زیان انباشته از محل سرمایه	۰	۰
سود قابل تخصیص	۶۷۸,۶۸۳	۷۷۷,۶۴۹
اندوخته قانونی	(۱۰,۰۶۳)	(۲۰,۴۲۴)
تأمین افزایش سرمایه از محل سود انباشته	۰	(۲۰۰,۰۰۰)
سود سهام پیشنهادی	(۵۷,۰۰۰)	(۷۹,۸۰۰)
سود انباشته پایان دوره	۶۱۱,۶۲۰	۴۷۷,۴۲۵

با در نظر گرفتن جمیع جوانب به ویژه وضعیت مالی و نقدینگی شرکت، پیشنهاد هیأت مدیره جهت تقسیم سود به منظور حفظ شرایط روبه رشد و عدم آسیب به ساختار مالی شرکت، توزیع ۳۰ ریال به ازای هر سهم سود خالص کسب شده طی دوره مالی مورد گزارش معادل ۲۸ درصد کل سود خالص مکتسبه در شرکت اصلی می باشد.



## گزارش کنترل های داخلی

مجمع ۱۳۹۶



## گزارش کنترل های داخلی در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۳۱

### دوره مورد گزارش و دامنه گزارش

این گزارش در راستای اجرای دستورالعمل های داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است و محدوده کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ می باشد.

### مسئولیت های هیأت مدیره در قبال کنترل های داخلی

مسئولیت استقرار و بکارگیری کنترل های داخلی مناسب و اثربخش، به منظور دستیابی به اطمینان معقول نسبت به قابلیت اتکا و به موقع بودن گزارشگری مالی، افشای مناسب و کامل اطلاعات اشخاص وابسته، پیشگیری به موقع تقلب ها و سایر تحریف های با اهمیت در گزارشگری مالی، نگهداری مستندات مناسب در خصوص معاملات و رویدادها، منطقی بودن اطلاعات مالی پیش بینی شده، مقایسه عملکرد واقعی با بودجه و افشای کامل دلایل مغایرت با اهمیت و افشای فوری اطلاعات مهم با هیأت مدیره می باشد. همچنین مسئولیت ارزیابی و گزارشگری کنترل های داخلی مذکور بر عهده هیأت مدیره است.

### چارچوب کنترل های داخلی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) مدیریت ریسک و کنترل داخلی را در فرآیند کسب و کار خود یکپارچه نموده است و اجزای چارچوب کنترل داخلی شامل محیط کنترلی، ارزیابی ریسک، فعالیتهای کنترلی، اطلاعات و ارتباطات و نظارت را مطابق با مفاد دستورالعمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، طراحی، مستقر و اجرا نموده است. سامانه کنترل داخلی، صرف نظر از نوع طراحی آن، به دلیل محدودیت های ذاتی خود ممکن است نتواند از تحریف ها پیشگیری یا آنها را کشف کند. با این حال اطمینان معقولی را نسبت به تهیه و ارائه گزارشات مالی به موقع و قابل اتکا فراهم می آورد.

### ارزیابی کنترل داخلی

هیأت مدیره شرکت، اثربخشی کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی را در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۳۹۶ ارزیابی نموده است. در فرآیند ارزیابی مزبور از معیارهای ذکر شده در فصل دوم دستورالعمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار استفاده شده است.

### اظهار نظر هیأت مدیره

بر اساس ارزیابی های انجام شده، هیأت مدیره معتقد است که کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۳۹۶، اطمینان معقولی از دستیابی به اهداف شرکت می دهد و بر اساس معیارهای یادشده اثربخش بوده است.

شایان ذکر است، عدم توافق با اهمیتی بین کمیته حسابرسی و هیأت مدیره در خصوص کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی وجود ندارد.



امضاء	سمت	نماینده حقیقی
	رئیس هیأت مدیرہ (موظف)	رامین ربیعی
	نایب رئیس هیأت مدیرہ (غیرموظف)	رضا محمد دوست
	عضو هیأت مدیرہ (غیرموظف)	حسین سلیمی
	عضو هیأت مدیرہ (غیرموظف)	ژوبین علاق بند
	عضو هیأت مدیرہ (غیرموظف)	کیومرث احمدی
	مدیر عامل	رضا مرادی علی عربی
	مدیر مالی	سہراب گلپور

# گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

مجموعه ۱۳۹۶



به نام خدا

**گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی**

**به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام**

**شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)**

**گزارش نسبت به صورتهای مالی**

۱- صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) شامل ترازنامه‌ها به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶ و صورتهای سود و زیان و جریان وجوه نقد برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۳۹ توسط این موسسه، حسابرسی شده است.

**مسئولیت هیأت مدیره در قبال صورتهای مالی**

۲- مسئولیت تهیه صورتهای مالی یاد شده طبق استانداردهای حسابداری، با هیأت مدیره شرکت است. این مسئولیت شامل طراحی، اعمال و حفظ کنترلهای داخلی مربوط به تهیه صورتهای مالی است به گونه‌ای که این صورتهای مالی از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه باشد.

**مسئولیت حسابرسی و بازرسی قانونی**

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی یاد شده بر اساس حسابرسی انجام شده طبق استانداردهای حسابرسی است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این موسسه الزامات آئین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسی را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف با اهمیت در صورتهای مالی، اطمینان معقول کسب شود.

حسابرسی شامل اجرای روشهایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورتهای مالی است. انتخاب روشهای حسابرسی، به تفاوت حسابرسی، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورتهای مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطرها، کنترلهای داخلی مربوط به تهیه و ارائه صورتهای مالی به منظور طراحی روشهای حسابرسی مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثربخشی کنترلهای داخلی واحد تجاری، بررسی می‌شود. حسابرسی همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیأت مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارائه صورتهای مالی است.



گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

این مؤسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسی کسب شده، برای اظهارنظر مشروط نسبت به صورتهای مالی، کافی و مناسب است.

همچنین این مؤسسه مسئولیت دارد ضمن ایفای وظایف بازرسی قانونی، موارد لازم و نیز موارد عدم رعایت الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت را به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام گزارش کند.

**مبانی اظهارنظر مشروط**

۴- سرمایه‌گذاری بلند مدت گروه در شرکت نوپا و دانش بنیان "ت تجارت اهورا" (بادداشت توضیحی ۵-۲-۱-۱۰ صورتهای مالی) به مبلغ ۸۲ میلیارد ریال (۵/۸۷ درصد سهام) می‌باشد که ۶۴/۵ میلیارد ریال (۴/۴ درصد سهام) از افزایش سرمایه‌گذاری مزبور طی سال مورد گزارش بدون وجود گزارش ارزیابی سهام صورت پذیرفته است. آخرین اطلاعات مالی شرکت سرمایه‌پذیر حاکی از عدم انجام فعالیت عملیاتی می‌باشد و تاکنون آزمون قابلیت بازیافت سرمایه‌گذاری جهت سرمایه‌گذاری مزبور انجام پذیرفته است. به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات و مدارک کافی در خصوص ارزش بازیافتی سرمایه‌گذاری فوق‌الذکر، امکان تعیین تعدیلات احتمالی که در صورت رفع محدودیت مذکور بر صورتهای مالی مورد گزارش ضرورت می‌یافت، در شرایط حاضر برای این مؤسسه مقدور نمی‌باشد.

**اظهارنظر مشروط**

۵- به نظر این مؤسسه، به استثنای آثار احتمالی مورد مندرج در بند ۴، صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶ و عملکرد مالی و جریانهای نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

**تأکید بر مطلب خاص**

۶- اظهارنظر این مؤسسه در اثر مفاد بندهای ۱-۶ و ۲-۶ زیر مشروط نشده است:

۶-۱- وضعیت سرمایه‌گذاریهای گروه در سهام شرکتهای "نواندیشان سراوا پارس" و "عماد اندیش آری" به شرح یادداشت‌های توضیحی ۶-۱-۱۰ و ۸-۱-۲-۱۰ صورتهای مالی می‌باشد. اگرچه نتیجه عملیات شرکتهای مزبور در سنوات اخیر منجر به زیان انباشته شده لیکن، به اعتقاد مدیریت شرکت با توجه به بازدهی قابل توجه ناشی از واگذاری قسمتی از سهام نوین اندیشان سراوا پارس به سهامداران جدید در بازار محدود در



گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

سنوات قبل و موقتی بودن زیان‌دهی شرکت نماد اندیش آرین، ارزش بازبافتنی این سرمایه‌گذاریها بیش از بهای تمام شده بوده و کاهش ارزش دائمی ندارد.

۶-۲- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۴-۳-۱-۱۰ صورتهای مالی منعکس است، بابت بخشی از ضمن مورد معامله واگذاری سهام شرکت نوین اندیشان سرآوا پارس در سال مالی قبل، تعداد ۶۴/۴ هزار فقره گواهی سپرده شرکت Stak III به ارزش اسمی هر فقره یک یورو (معادل ۳ میلیارد ریال) توسط شرکت مورد گزارش دریافت گردیده است. قطعیت ارزش گواهی‌های سپرده تحت تسلک شرکت منوط به دسترسی به خالص ارزش دارتیهای شرکت Stak III می‌باشد.

سایر بندهای توضیحی

۷- صورتهای مالی سال منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۵ شرکت توسط موسسه دیگری مورد حسابرسی قرار گرفته و در گزارش مورخ ۱۶ بهمن ماه ۱۳۹۵ آن موسسه نسبت به صورتهای مالی مزبور نظر "مقبول" اظهار شده است.

گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش در مورد سایر وظایف بازرسی قانونی

۸- طی سال مورد گزارش بر اساس الحاقیه قرارداد فی‌مابین جمعاً مبلغ ۴۰ میلیارد ریال تسهیلات با شرایط بازپرداخت طی ۳ سال و نرخ سود ۲۵ درصد سالانه (شرایط قرارداد اولیه به شرح یادداشت توضیحی ۱-۳-۵ صورتهای مالی) به شرکت وابسته نماد اندیش آرین (سهامی خاص) اعطا شده است. مراتب فوق مطابق با موضوع فعالیت شرکت به شرح مفاد ماده ۲ اساسنامه نمی‌باشد.

۹- به شرح یادداشت توضیحی ۳-۷ صورتهای مالی و با توجه به روند اجرایی پروژه کوهسار، اقدامات شرکت جهت اخذ جواز پایان کار پروژه مذکور در جریان می‌باشد.

۱۰- اسناد تضمینی شرکت مورد گزارش شامل مبلغ ۴۹۱ میلیارد ریال استادی می‌باشد که علیرغم خاتمه موضوع آن تاکنون به شرکت مسترد نگردیده است.

۱۱- علیرغم آگهی، نمود سهام تعدادی از سهامداران در رعایت مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت ظرف مهلت ۸ ماه پس از تصویب توسط مجمع عمومی صاحبان سهام، بطور کامل پرداخت نشده است.





گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

۱۲- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۲-۲۷ صورتهای مالی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سال مالی مورد گزارش انجام شده و توسط هیأت مدیره شرکت به اطلاع این موسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. در مورد معاملات مذکور، مفاد ماده فوق مبنی بر کسب مجوز از هیأت مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رأی‌گیری رعایت شده است. مضافاً، به نظر این موسسه به استثنای معاملات موضوع یادداشت توضیحی ۳-۲۷ صورتهای مالی، سایر معاملات مزبور در جارجوب روابط فی‌مابین با اشخاص وابسته انجام گرفته است.

۱۳- گزارش هیأت مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت، موضوع ماده ۲۲۲ اصلاحیه قانون تجارت، که به منظور تقدیم به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام تنظیم گردیده، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگی‌های انجام شده و در نظر داشتن موارد مندرج در سایر بندهای این گزارش، نظر این موسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات مندرج در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارائه شده از جانب هیأت مدیره باشد، جلب نشده است.

**گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرس**

۱۴- در ارتباط با رعایت مقررات و ضوابط حاکم بر شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار، دستورالعمل‌های مربوط به افشای اطلاعات مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. در این ارتباط به استثنای عدم افشای فوری تغییر درصد سرمایه‌گذاری در سهام شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران، ثبت صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالانه نزد مرجع ثبت شرکتهای در موعد مقرر، افشای به موقع صورتهای مالی تلفیقی حسابرسی شده میان دورهای منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۵، پرداخت سود سهام ظرف مهلت مقرر و انطباق بند "ب" موضوع فعالیت اساسنامه شرکت در خصوص سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی با اساسنامه نمونه شرکتهای سرمایه‌گذاری (هلدینگ) ابلاغی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، این موسسه به موارد با اهمیت دیگری که حاکی از عدم رعایت مقررات و ضوابط مربوط باشد، برخورد نکرده است.

۱۵- در رعایت مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص پرداخت سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره به مبلغ ۵۷ میلیارد ریال (یادداشت توضیحی ۳۸ صورتهای مالی)، این موسسه به مورد خاصی برخورد ننموده است.

۱۶- در رعایت مفاد دستورالعمل کنترلهای داخلی حاکم بر گزارشگری مالی طبق الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، استقرار و بکارگیری سیستم‌های کنترل داخلی مناسب و اثربخش از جمله برگزاری جلسات کمیته حسابرسی، ایجاد واحد حسابرسی داخلی و نیز ارزیابی ریسک‌های مرتبط با فعالیت‌های شرکت ضرورت دارد.



گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)  
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

۱۷- در اجرای ماده ۲۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پولشویی توسط حسابرسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی مرتبط، در چارچوب چک‌لیستهای ابلاغی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابداری، مورد ارزیابی این موسسه قرار گرفته است. در این ارتباط به استثنای عدم تدوین رویه‌های قابل اتکاء و برنامه‌های مناسب مرتبط با دستورالعمل اجرایی یاد شده، نظر این موسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت سایر مفاد دستورالعمل فوق‌الذکر باشد، جلب نشده‌است.

موسسه حسابداری بهراد مشار

تاریخ: ۱۳ دی ماه ۱۳۹۶

حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

فریده کورازی  
مجیدرضا بیرجندی  
شماره عضویت: ۵۷ بهراد مشار  
شماره پروانه: ۸۴۱۳۲۶  
سازمان رسمی  
سازمان - ۱۳۸۹۵ تهران

# صورت‌های مالی

مجموع ۱۳۹۶





شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
صورت سود و زیان تلفیقی  
سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶

پایانگشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱		پایانگشت
	ریال	ریال	
۲۵	۱۹۱,۲۰۲,۲۹۹,۸۸۵	۳۷۵,۳۷۹,۶۶۶,۵۲۹	درآمدهای عملیاتی
۲۶	-	(۱۱۰,۱۸۶,۶۲۱,۱۲۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
	۱۹۱,۲۰۲,۲۹۹,۸۸۵	۲۶۵,۱۹۲,۰۴۵,۴۰۳	سود ناخالص
۲۷	(۱۱۰,۱۸۶,۱۳۰,۶۲۲)	(۱۱۰,۳۵۲,۱۸۲,۱۶۰)	هزینه های فروش، تجاری و عمومی
۲۸	۳۳۵,۳۰۰,۴۵۰,۲۶۳	۵۸,۴۷۳,۲۷۲,۹۵۵	سایر اقلام عملیاتی
	۲۱۵,۱۲۴,۱۶۹,۱۵۰	۵۸,۴۷۳,۲۷۲,۹۵۵	سود عملیاتی
۲۹	(۵۹,۵۸۰,۳۷۱,۵۶۱)	(۹,۷۲۲,۸۳۹,۱۷۳)	هزینه های مالی
۳۰	۸۹,۰۰۸,۷۰۰,۳۲۹	۱۴,۵۱۷,۴۳۹,۱۱۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	۲۹۴,۵۴۲,۴۹۷,۹۱۷	۶۳,۲۶۲,۸۷۲,۸۹۶	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۶	(۳۲,۳۷۱,۰۰۰)	(۳,۰۱۳,۰۶۸,۵۵۶)	مالیات بر درآمد
	۲۶۲,۱۷۱,۴۹۶,۹۱۷	۶۰,۲۴۹,۸۰۴,۳۴۰	سود خالص
۲۳	۵۹,۱۱۴,۶۶۳,۳۱۰	۱۶,۳۵۴,۵۶۱,۷۱۰	سود تقویت از سود خالص
	۳۲۱,۲۸۶,۱۶۰,۲۲۷	۷۶,۶۰۴,۳۶۶,۰۵۰	سود خالص قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
			سود پایه هر سهم ۱
			ناشی از عملیات در حال تداوم ۱
	۱۵۴	۱۵۴	عملیاتی
	۱۴	۴	غیر عملیاتی
۳۱	۱۷۸	۱۶۱	سود پایه هر سهم

گردش حساب سود ( زیان ) التیافته		
۳۲,۳۷۱,۰۰۰	۳۲۵,۶۶۳,۹۱۷	سود خالص
(۱۱۲,۱۵۱,۲۵۶,۱۲۳)	۲۴۳,۵۱۲,۸۹۶,۷۹۴	سود التیافته ابتدای سال
۳۹,۰۳۲,۵۶۹,۶۶۷	(۲۴,۸۵۴,۷۷۲,۰۶۶)	تعدیلات ستواسی
۲۴,۸۲۱,۰۰۰,۰۰۰	(۱۰,۵۳۱,۱۲۳,۴۴۰)	سود التیافته ابتدای سال - تعدیل شده
(۱۱۷,۵۵۸,۴۱۰,۴۹۰)	(۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	تعدیلات تلفیق
-	(۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
	۲۱۷,۵۵۴,۴۸۶,۳۰۴	افزایش سرمایه از محل سود التیافته
	۶۵۳,۳۹۰,۳۹۲,۱۲۳	سود قابل تخصیص
(۱۶,۷۸۲,۸۷۸,۳۲۲)	(۲۲,۳۲۲,۱۲۳,۵۳۹)	اندوخته قانونی
۳۶,۵۰۷,۶۱۳,۶۸۱	۳۹۰,۳۲۲,۳۶۲,۶۶۷	سود التیافته پایان سال
(۱۴۴,۶۲۲,۱۹۸,۵۸۷)	(۳۹,۳۱۰,۵۷۶,۷۸۸)	سود تقویت از سود التیافته
	۲۵۰,۷۰۱,۱۶۴,۰۷۹	سود التیافته قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی

از آنجا که اجزای تشکیل دهنده سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره و تعدیلات ستواسی است بنابراین صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.

پسوندت گزارش  
بهرادمنشار



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهام عام)  
صورت جریان وجوه نقد تلفیقی  
سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶

(جدید ارائه شده)				یادداشت	
سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	ریال	ریال		
		ریال	ریال	۳۴	<b>فعالتهای عملیاتی :</b>
		۲۶,۰۰۵,۵۱۷,۰۸۴	۲۶,۰۸۷,۵۰۷,۳۲۵		جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالتهای عملیاتی
					<b>پارزده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی :</b>
					سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری و سایر ثوابت بهمانز
					سود سهام دریافتی
					سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
					سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت اصلی
					سود سهام پرداختی به سهامداران تقلب
					جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از پارزده سرمایه گذاری ها و سود
					پرداختی بابت تامین مالی
					<b>مالیات پرداختی :</b>
					مالیات پرداختی
					<b>فعالیت های سرمایه گذاری :</b>
					وجه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
					تسهیلات اعطایی به شرکتها
					وجه پرداختی بابت خرید سرمایه گذاری
					وجه پرداختی بابت فروش سرمایه گذاری
					وجه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود
					وجه حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
					جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
					جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
					<b>فعالیت های تامین مالی :</b>
					وجه دریافتی بابت فروش سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکتهای فرعی
					دریافت تسهیلات مالی
					پارپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
					جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
					خالص افزایش ( کاهش ) در وجه نقد
					مانده وجه نقد در ابتدای سال
					تاثیر تغییرات نرخ ارز
					مانده وجه نقد در پایان سال

یادداشت های توضیحی ، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.







شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
صورت سود و زیان  
سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۶

پایانگشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱		پایانگشت
	ریال	ریال	
درآمدهای عملیاتی	۲۷۶,۲۰۹,۲۳۱,۶۶۱	۱۸۵,۹۷۰,۱۴۰,۸۱۵	۲۵
سودتادامیس	۲۷۶,۲۰۹,۲۳۱,۶۶۱	۱۸۵,۹۷۰,۱۴۰,۸۱۵	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۲,۲۷۶,۶۳۱,۰۴۲)		۲۷
خالص سایر اقلام عملیاتی	(۲,۵۲۳,۸۳۲,۵۷۳)		۲۸
	(۶۵,۳۲۰,۴۷۳,۶۷۶)	(۷,۵۸۱,۳۲۶,۷۹۰)	
سود عملیاتی	۴۱۱,۰۰۸,۷۵۸,۰۴۵	۱۷۸,۳۸۰,۸۱۴,۰۲۵	
هزینه های مالی	(۶,۳۸۳,۸۵۵,۱۷۹)		۲۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳,۱۰۱,۸۷۰,۰۹۴		۳۰
	(۲,۱۸۲,۹۸۴,۱۸۵)	۲۲,۱۳۹,۲۲۵,۸۱۱	
سود عملیات در حال تکویم قبل از مالیات	۴۰۸,۶۰۵,۷۷۳,۸۶۰	۲۰۱,۲۲۰,۰۳۹,۸۳۶	
مالیات بردارند	(۳۲۲,۱۷۳,۱۹۹)	(۳۲,۳۷۱,۰۰۰)	۱۶
سودخالص عملیات در حال تکویم	۴۰۸,۲۸۳,۵۹۹,۶۶۱	۲۰۱,۲۵۷,۵۶۸,۸۳۶	
سود خالص	۴۰۸,۲۸۳,۵۹۹,۶۶۱	۲۰۱,۲۵۷,۵۶۸,۸۳۶	
سود پایه هر سهم ۱			
سود ناخالص از عملیات در حال تکویم			
عملیاتی	۲۱۳	۹۴	
غیر عملیاتی	۳	۱۲	
سود پایه هر سهم	۲۱۵	۱۰۶	۳۱

گردش حساب سود ( زیان ) انباشته

سود خالص	۴۰۸,۲۸۳,۵۹۹,۶۶۱	۲۰۱,۲۵۷,۵۶۸,۸۳۶	
سود انباشته ابتدای سال	۳۸۰,۵۲۸,۵۹۱,۱۴۵	۵۶۵,۷۹۹,۵۷۰,۱۰۰	
تعدیلات سنواتی	(۱۱۱,۳۶۴,۰۷۷,۱۷۰)	(۱۱۰,۵۷۵,۶۵۶,۳۳۷)	۲۳
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۲۶۹,۱۶۴,۵۱۳,۹۷۵	۴۵۵,۲۲۳,۹۱۳,۶۵۳	
سود سهام مصوب	(۱۰۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۹,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	(۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۲۱
	۶۷,۱۶۴,۵۱۳,۹۷۵	۳۷۵,۴۲۳,۹۱۳,۶۵۳	
سود قابل تخصیص	۳۷۵,۴۲۸,۰۹۲,۶۳۶	۵۷۶,۶۸۱,۳۸۲,۳۸۹	
اندوخته قانونی	(۲۰,۳۲۴,۱۷۹,۸۸۳)	(۱۰,۰۶۲,۸۷۸,۳۳۲)	۲۲
	(۲۰,۳۲۴,۱۷۹,۸۸۳)	(۱۰,۰۶۲,۸۷۸,۳۳۲)	
سود انباشته پایان سال	۳۵۵,۱۰۳,۹۱۲,۶۵۳	۵۶۶,۶۱۸,۵۰۴,۰۵۷	

از آنجائیکه اجزای تشکیل دهنده سودوزیان جامع محدود به سود خالص دوره و تعدیلات سنواتی است بنابراین صورت سودوزیان جامع ارائه نشده است.





شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۶

(تجدید ارائه شده) سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۶		یادداشت	
ریال	ریال	ریال		
۱۵۶,۳۲۶,۰۸۷,۳۶۵	۱۱۰,۵۲۰,۲۲۵,۳۶۱		۳۳	<b>فعالتهای عملیاتی :</b>
				جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد ناشی از فعالتهای عملیاتی
(۶,۲۸۴,۵۵۵,۱۷۹)		(۴۸,۴۱۴,۳۱۷,۷۵۶)		بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی :
(۹۵,۷۱۹,۳۳۹,۲۸۳)		(۸۲,۱۹۴,۷۸۱,۱۳۶)		سود پرداختی بابت تسهیلات
				سود سهام پرداختی
(۱۰۴,۰۰۴,۲۰۴,۶۶۲)	(۱۳۱,۶۰۸,۰۹۸,۸۹۲)			جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود
				پرداختی بابت تامین مالی
				<b>مالیات پرداختی :</b>
(۱۰,۸۲۴,۵۷۸)	(۳,۶۳۱,۰۰۰)			مالیات بردارند پرداختی
				<b>فعالیت های سرمایه گذاری :</b>
(۳,۳۳۸,۵۰۳,۳۱۲)		(۲,۰۱۱,۳۱۹,۲۰۰)		وجه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
-		(۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)		تسهیلات اعطایی به شرکتها
(۳,۳۳۸,۵۰۳,۳۱۲)	(۳۲,۰۱۱,۳۱۹,۲۰۰)			جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۵۰,۷۷۵,۰۲۴,۹۱۳	(۴۳,۵۰۵,۵۱۳,۶۳۱)			جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
				<b>فعالیت های تامین مالی :</b>
۲۱۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰		۱۵۰,۲۵۵,۹۸۰,۰۰۰		دریافت تسهیلات مالی
(۲۲۲,۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰)		(۱,۳۳۶,۶۶۱,۹۸۰,۰۰۰)		بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
(۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۷۵,۸۸۴,۰۰۰,۰۰۰			جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
۲۰,۷۷۵,۰۲۴,۹۱۳	۱۱۲,۳۷۸,۴۶۶,۳۶۹			خالص افزایش ( کاهش ) در وجه نقد
۳۳,۷۷۹,۰۸۳,۳۳۸	۵۴,۵۵۴,۱۰۸,۳۵۱			مانده وجه نقد در ابتدای سال
۵۴,۵۵۴,۱۰۸,۳۵۱	۱۶۶,۹۳۲,۵۸۴,۷۲۰			مانده وجه نقد در پایان سال

یادداشت های توضیحی ، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.