




# تہستہ صنعتی

گروہ سرمایہ گذاری  
تہستہ صنعتی ایران

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام  
برای سال مالی منتهی به سی و یکم شهریور ماه ۱۳۹۷





گزارش فعالیت هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

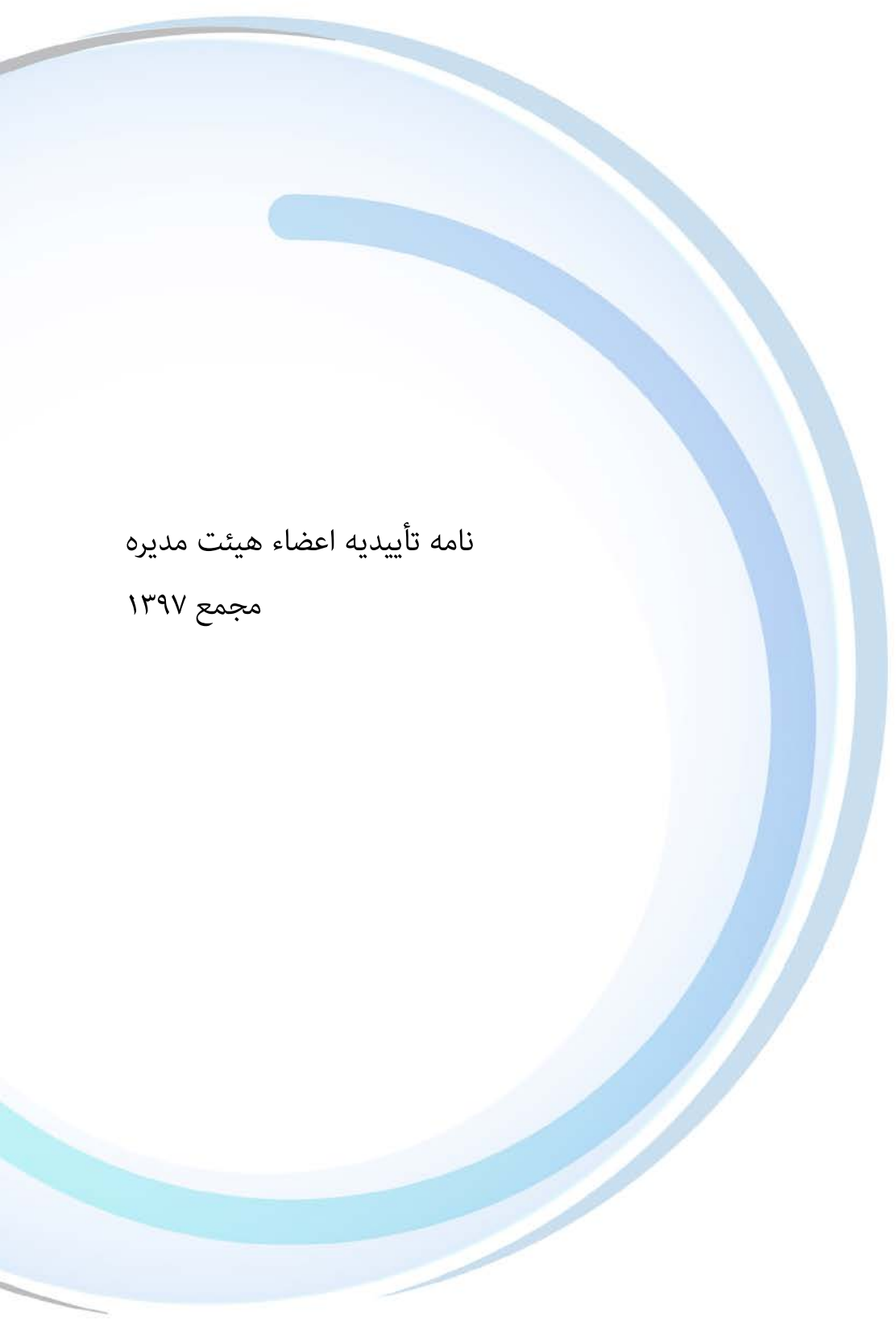
به مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱



## ■ فهرست

۴	■ نامه تأییدیه اعضای هیئت مدیره
۶	■ خلاصه عملکرد مالی
۹	■ پیام مدیر عامل
۱۱	■ گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت
۳۸	■ گزارش کنترل داخلی
۴۱	■ گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۵۰	■ صورتهای مالی



نامه تأییدیه اعضاء هیئت مدیره

مجمع ۱۳۹۷




مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ 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 منصفانه 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 ۱۳۹۷/۱۰/۱۰ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده حقیقی	اعضای حقوقی هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره-موظف	رامتین ربیعی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه
	نائب رئیس هیأت مدیره-غیر موظف	رضا محمد دوست	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی
	عضو هیأت مدیره-غیر موظف	حسین سلیمی	شرکت دانا تجارت آرتا
	عضو هیأت مدیره-غیرموظف	ژوبین علاقیند	شرکت پرشیا جاوید پویا
	عضو هیأت مدیره-غیر موظف	کیومرث احمدی	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی
	مدیر عامل-خارج از اعضای هیأت مدیره	رضا مرادی علی عربی	

A large, stylized blue circular graphic on the left side of the page, composed of several concentric, slightly offset rings in various shades of blue, creating a sense of depth and movement.

خلاصه عملکرد مالی

مجمع ۱۳۹۷



خلاصه صورتهای تلفیقی

(میلیون ریال)

سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۷/۰۶/۳۱	
<b>الف - اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۴۳۳,۹۶۶	۵۱۶,۵۰۶	۳,۸۰۹,۲۶۹	درآمد خالص
۳۲۳,۶۰۹	۴۰۶,۳۳۷	۳,۰۳۶,۵۰۰	سود عملیاتی
۱۳,۹۱۸	۸۹,۰۰۹	۶۰,۲۶۹	درآمد غیر عملیاتی
۳۲۱,۷۱۱	۴۳۵,۶۹۴	۲,۶۳۴,۸۷۵	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۱۲۴,۴۰۶)	(۱۲۴,۱۵۱)	۰	تعدیلات سنواتی
۴۶,۰۰۶	۵۱۷,۶۸۱	۳,۲۷۵,۵۵۴	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>ب- اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۲,۹۱۶,۲۱۱	۴,۷۸۸,۴۸۵	۱۷,۳۵۷,۵۳۴	جمع دارائیهها
۴۴۴,۱۸۸	۱,۷۴۴,۲۶۴	۷,۳۷۹,۳۳۲	جمع بدهی ها
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۴۷۲,۰۲۳	۳,۰۴۴,۲۲۱	۹,۹۷۸,۲۰۲	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>ج - نرخ بازده (درصد)</b>			
۱۰,۴۹	۱۱,۳۱	۲۳,۸	نرخ بازده دارائیهها
۱۳,۳۰	۱۵,۸۰	۴۰	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)




شرکت اصلی

(میلیون ریال)

سال مالی ۹۵/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۷/۰۶/۳۱	
<b>الف - اطلاعات عملکرد مالی طی دوره</b>			
۴۷۳,۷۶۵	۲۴۷,۵۴۸	۱,۹۹۵,۴۸۴	درآمد خالص
۴۱۱,۰۸۹	۱۷۸,۳۸۰	۱,۹۲۲,۶۳۵	سود عملیاتی
۴,۱۰۲	۷۱,۳۵۳	۵۱,۹۶۱	درآمد غیر عملیاتی
۴۰۸,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۷	۱,۶۳۰,۴۸۴	سود خالص - پس از کسر مالیات
(۱۱۱,۳۶۴)	(۱۱۰,۵۷۶)	۰	تعدیلات
۱۵۶,۳۲۶	۶۰۵,۲۷۱	۱,۳۷۸,۱۶۷	وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
<b>ب- اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره</b>			
۲,۹۰۱,۲۰۸	۴,۲۱۰,۷۲۰	۸,۲۴۵,۷۳۲	جمع دارائیهها
۳۸۱,۹۲۲	۱,۵۶۹,۹۷۸	۴,۱۴۵,۵۰۵	جمع بدهی ها
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۲,۵۱۹,۲۸۶	۲,۶۴۰,۷۴۲	۴,۱۰۰,۲۲۷	جمع حقوق صاحبان سهام
<b>ج - نرخ بازده (درصد)</b>			
۱۳,۶۶	۵,۶۶	۲۶,۲	نرخ بازده دارائیهها
۱۶,۸۷	۷,۸۰	۴۸,۳	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)
<b>د-اطلاعات مربوط به هر سهم</b>			
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع (هزار سهم)
۲۱۵	۱۰۶	۸۵۸	سود واقعی هر سهم - ریال
۴۲	۹۰	*	سود نقدی هر سهم - ریال
۹۵/۱۱/۲۶	۹۶/۱۰/۲۶	-	آخرین تاریخ قبل از مجمع (برای معامله هر سهم)
۱,۱۱۲	۱,۶۲۷	-	آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تأیید گزارش
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	ارزش اسمی هر سهم
<b>ه - سایر اطلاعات</b>			
۵۷	۵۵	۱۴	تعداد کارکنان**

\* درخصوص سود نقدی هر سهم در سال جاری با توجه به اینکه مجمع هنوز تشکیل نشده، مبلغی درج نگردیده است.  
\*\* علت کاهش تعداد کارکنان، تغییر نوع فعالیت شرکت به هلدینگ مالی می باشد.



A large, stylized blue circular graphic on the left side of the page, composed of several concentric, slightly offset rings in various shades of blue, creating a sense of depth and movement.

پیام مدیرعامل

مجمع ۱۳۹۷

## به نام خدا

حمد و ستایش خداوند متعال را که برای یک سال دیگر فرصت فعالیت در عرصه اقتصاد و بازار سرمایه را به ما عطا فرمود، تا گامی در جهت خلق ارزش برای سهامداران محترم برداریم. ضمن سلام و درود و خیر مقدم به سهامداران محترم شرکت، گزارش هیئت مدیره برای عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ جهت ارائه به مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام تقدیم می‌گردد.

فضای کسب و کار کشور در سال مالی ۱۳۹۷ متأثر از سیاست‌های اقتصادی داخلی و رخدادهای سیاسی بین‌المللی شکل گرفت. در نگاه تحلیل‌گران اقتصادی، سیاست تثبیت پنجساله نرخ ارز با رشد متوسط سالانه ۲۷ درصدی نقدینگی تناسب نداشت و در نتیجه شکل‌گیری یک نقطه تعادلی جدید برای این پارامتر مهم اقتصادی ناگزیر بود. از این رو فعالان بازار سرمایه با در نظر داشتن تجربه رشد بازار سرمایه در اوایل دهه ۹۰، سبب دارایی خود را سامان بخشیده و با توجه به وضعیت مناسب قیمت‌های جهانی در بازارهای کالا محور، اقبال قابل توجهی به سوی شرکت‌های صادراتی و صنایع بزرگ بورسی نشان دادند. در سایه این تحولات، به‌ویژه پس از افزایش بهای نفت و محصولات شیمیایی و فلزات اساسی در بهار ۱۳۹۷، شاخص بورس با رشد ۸۷ درصدی به رقم ۱۶۰ هزار واحد در پایان سال مالی رسید.


مدیریت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران با رصد پیوسته تحولات محیط اقتصادی بویژه شاخص‌های پیش‌نگر تورم و نرخ ارز، محور اقدامات خود را خرید سبدهای بهینه از صنایع صادراتی قرار داد. به این منظور و در گام اول، سهام ایرالکو در یک موقعیت مناسب پس از شناسایی سودی بی‌نظیر به فروش رسید و به موازات آن، با تلاش همکاران شرکت باقی‌مانده واحدهای مجتمع مسکونی کوهسار به خریداران واگذار شد. ثمره این اقدامات، تأمین نقدینگی مناسب برای تنوع‌بخشی به ترکیب دارایی‌ها و افزایش وزن سهام شرکت‌های صادراتی از طریق خرید اهرمی سهام بلوکی شرکت‌های سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت) و سرمایه‌گذاری سبحان بود. با افزوده شدن ۵۱ درصد از سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت و ۹۱ درصد از سهام شرکت سرمایه‌گذاری سبحان، ارزش روز سبد دارایی تحت مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران به ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال بالغ گردید. به این ترتیب این گروه به اولین هلدینگ مالی بورسی کشور تبدیل شده و با پایش و پالایش سبد سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت و سرمایه‌گذاری سبحان و بهینه سازی دارایی‌های شرکت‌های زیر مجموعه، بازدهی مناسبی برای سهامداران خود و سایر ذینفعان به ارمغان آورد.

پس از خرید موفق شرکت‌های سرمایه‌گذاری و در راستای بهینه‌سازی نظام اجرایی در گروه، ساختار فعالیت در کل شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران به صورتی متمرکز ساماندهی و کل تیم شرکت در یک ساختمان جدید مستقر گردید. در نتیجه، ضمن وحدت‌بخشی به سیاست‌های راهبردی شرکت در حوزه‌های عملیاتی نظیر مدیریت دارایی‌ها، صرفه‌جویی قابل توجهی در هزینه‌های اجرایی حاصل شده و پیرو آن بستر گسترش بیش از پیش فعالیت‌های گروه ایجاد خواهد شد.

امید است که تلاش تیم مدیریت منجر به باروری و سود آوری هر چه بیشتر شرکت و تأمین منافع کلیه ذی‌نفعان در افق آتی شود.

رضا مرادی

مدیرعامل



گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت

مجمع ۱۳۹۷

## تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری 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 می باشد. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکتهای بورس درج گردیده است. نوع فعالیت شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۹ به هلدینگ مالی تغییر و نام شرکت به گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران تغییر یافت.

## موضوع فعالیت شرکت

خلاصه موضوع فعالیت و وضعیت اشتغال به شرح ذیل می باشد:

**الف- فعالیت اصلی:** موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از خرید و فروش و سرمایه گذاری در اوراق بهادار با رعایت مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار 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 سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند: سرمایه گذاری ها، واسطه گری های پولی و مالی، بازرگانی، خدمات، شرکتهای دانش بنیان، سایر واسطه گری های مالی، بیمه، بورسها و شرکتهای تامین سرمایه و بانکها با رعایت حد نصابهای قانونی نهاد ناظر.

**ب- فعالیت فرعی:** سرمایه گذاری در دارائی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و ساختمانی، فلزات گرانبها، گواهی سپرده های بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی و اعتباری معتبر، ارائه خدمات بازار اوراق بهادار و نهادهای مالی، پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری و زمین و ساختمان و صندوق های پرخطر، تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار، تضمین نقدشوندگی اصل یا حداقل سود اوراق بهادار، سرمایه گذاری و مشارکت در تأسیس نهادهای مالی، بورس ها 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 ۱۹۰۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ 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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

ردیف	تعداد سهام	محل افزایش سرمایه
۱	۴۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۵۸
۲	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۲
۳	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۶
۴	۴۵,۱۳۷,۰۱۰	۲,۳۸
۵	۳۶,۰۲۸,۳۱۹	۱,۹۰
۶	۳۰,۵۵۰,۹۳۶	۱,۶۱
۷	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۸
۸	۲۷,۸۵۴,۴۴۴	۱,۴۷
۹	۲۷,۲۶۷,۱۰۲	۱,۴۴
۱۰	۲۳,۰۱۵,۵۶۱	۱,۲۱
۱۱	۲۱,۴۷۴,۳۸۷	۱,۱۳
۱۲	۲۰,۹۳۳,۰۴۷	۱,۱۰
۱۳	۱۹,۳۷۲,۹۰۵	۱,۰۲
۱۴	۳۲۲,۷۵۸,۰۷۶	۱۶,۹۹
۱۵	۷۵۸,۶۰۸,۲۱۳	۳۹,۹۳
	جمع کل	۱۰۰

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

### ترکیب اعضای هیات مدیره

عضو حقیقی	عضو حقوقی	سمت
آقای روزبه پیروز	شرکت پارس پلیکان فیروزه	رئیس هیات مدیره (موظف)
آقای رضا محمد دوست	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان شرقی	نایب رئیس هیات مدیره (غیرموظف)
آقای رامین ربیعی	شرکت دانا تجارت آرتا	عضو هیات مدیره (موظف)
آقای کیومرث احمدی	شرکت سرمایه گذاری استان آذربایجان غربی	عضو هیات مدیره (غیرموظف)
آقای حسین سلیمی	شرکت پرشیا جاوید پویا	عضو هیات مدیره (غیرموظف)
آقای رضا مرادی علی عربی	مدیر عامل	



در مجمع عمومی عادی مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ اعضای جدید هیئت مدیره شرکت انتخاب شدند. با معرفی اشخاص حقیقی مشخص شد جناب آقای علائیند از ترکیب هیئت مدیره خارج و جناب آقای روزبه پیروز به هیئت مدیره اضافه شده‌اند. مراحل قانونی انتشار روزنامه رسمی این رویداد در حال انجام می باشد.

## ◀ شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

### وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه‌گریهای 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:

سال مالی منتهی به	تعداد سهام معامله شده	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز بودن نماد	تعداد روزهایی که نماد معامله شده	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهام	سرمایه
۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۳۵۰,۹۱۶,۷۷۹	۵۷۹,۱۶۲	۲۳۲	۲۳۲	۴,۲۸۶,۴۰۰	۲,۲۵۶	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۵۵۵,۵۹۲,۱۲۴	۷۴۶,۷۸۳	۲۲۶	۲۲۶	۳,۲۲۴,۳۰۰	۱,۶۹۷	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۵۷۲,۲۳۸,۴۴۹	۶۱۴,۵۳۴	۲۳۵	۲۳۵	۲,۲۲۳,۰۰۰	۱,۱۷۰	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

در سال مالی مورد گزارش بیش از سیصد و پنجاه میلیون سهم شرکت در دوپست و سی و دو روز مورد معامله قرار گرفته که با گردش بیش از ۱۸ درصدی در طول یکسال، نشان از نقد شوندگی مطلوب سهام توسعه صنعتی دارد.

## ◀ معاملات سهام شرکت

(میلیون ریال)

شرح	منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱
خرید سهام بورسی	۶,۹۴۷,۰۶۷	۲,۱۳۰,۶۸۱	۴۳۷,۵۰۵
فروش سهام بورسی	۳,۷۳۳,۲۸۹	۱,۰۵۴,۰۱۲	۸۸۷,۵۶۶
جمع معاملات سهام	۱۰,۶۸۰,۳۵۶	۳,۱۸۴,۶۹۳	۱,۳۲۵,۰۷۱



### عملکرد مالی و عملیاتی شرکت (تلفیقی)

(میلیون ریال)

درصد تغییرات	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۷/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی گروه در سال جاری (شرکت تلفیقی)
<b>اقلام صورت سود و زیان</b>			
			درآمدهای عملیاتی
۶۳۸٪	۵۱۶,۵۰۶	۳,۸۰۹,۲۶۹	سود حاصل از فروش سهام
۴۵۰.۵٪	(۴۰,۵۵۹)	۱,۷۸۶,۴۷۴	سود سپرده های بانکی و اوراق
۲۷۱٪	۴۴,۱۳۵	۱۶۳,۸۵۷	هزینه های مالی
۶۲۶٪	(۵۹,۵۹۰)	(۴۳۲,۷۹۷)	درآمدهای غیرعملیاتی
-۳۲٪	۸۹,۰۰۹	۶۰,۲۶۹	سود قبل از کسر مالیات
۵۱۱٪	۴۳۵,۷۵۷	۲,۶۶۳,۹۷۲	سود پس از کسر مالیات
۵۰.۵٪	۴۳۵,۶۹۴	۲,۶۳۴,۸۷۵	
<b>تغییرات در سرمایه گذار بها</b>			
			دارائی ثابت
۱۰۶۳۲٪	۱۲,۹۵۸	۱,۳۹۰,۶۹۲	ارزش کل سرمایه گذاریها
۲۶۰٪	۳,۴۹۶,۷۵۶	۱۲,۵۸۹,۵۲۸	سایر دارائیها
۷۴٪	۹۶,۲۳۴	۱۶۷,۱۶۹	
			حقوق صاحبان سهام
۲۲۸٪	۳,۰۴۴,۲۲۱	۹,۹۷۸,۲۰۲	بدهی های بلند مدت
۵۴۸٪	۴۵۸,۷۳۴	۲,۹۷۱,۸۸۶	تقسیم سود
-	۱۷۱,۰۰۰	*	
<b>تغییرات در وضعیت نقدینگی</b>			
			جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۵۳۳٪	۵۱۷,۶۸۱	۳,۲۷۵,۵۵۴	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از سود پرداختی
۳۳۱٪	(۱۱۶,۳۶۷)	(۵۰۱,۷۶۹)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۴۱۹٪	(۵۳۶,۷۲۶)	(۲,۶۴۵,۷۷۷)	
<b>نسبتهای مالی</b>			
			نسبت جاری
-	۲,۸۸	۲,۶۷	نسبت بدهی
-	۳۶,۴۳	۴۲,۵۱	نسبت بازده مجموع دارائیها (درصد)
-	۱۲,۸۶	۲۳,۸	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
-	۱۵,۸۰	۴۰,۰۰	
<b>سود</b>			
			سود هر سهم (EPS)
۳۶۷٪	۲۱۴	۹۹۹	سود نقدی هر سهم (DPS)
-	۹۰	*	جریان نقدی هر سهم (ریال)
-	۱۴	-	

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

## عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی

(میلیون ریال)

درصد تغییرات	سال مالی ۹۶/۰۶/۳۱	سال مالی ۹۷/۰۶/۳۱	مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال جاری (شرکت اصلی)
<b>اقدام صورت سود و زیان</b>			
۷۰.۶٪	۲۴۷,۵۴۸	۱,۹۹۵,۴۸۴	درآمدهای عملیاتی
۶۳۷٪	۱۲۰,۸۵۰	۸۹۰,۷۹۴	سود حاصل از فروش سهام
- ۱٪	۲۶,۳۶۷	۲۶,۲۰۷	سود سپرده های بانکی و اوراق
۶۰.۵٪	(۴۸,۴۱۴)	(۳۴۱,۴۴۳)	هزینه های مالی
- ۲۷٪	۷۱,۳۵۳	۵۱,۹۶۱	درآمدهای غیرعملیاتی
۷۱۱٪	۲۰۱,۳۱۹	۱,۶۳۳,۱۵۳	سود قبل از کسر مالیات
۷۱۰٪	۲۰۱,۲۵۷	۱,۶۳۰,۴۸۴	سود پس از کسر مالیات
<b>تغییرات در سرمایه گذاریها</b>			
- ۸۴٪	۳۳,۷۸۵	۵,۴۹۵	دارائی ثابت
۹۵٪	۳,۴۲۶,۹۸۴	۶,۶۷۰,۹۱۹	ارزش کل سرمایه گذاریها
- ۹٪	۹۲,۱۰۱	۸۴,۰۰۷	سایر دارائیها
<b>حقوق صاحبان سهام</b>			
۵۵٪	۲,۶۴۰,۷۴۲	۴,۱۰۰,۲۲۷	حقوق صاحبان سهام
۳۷۹٪	۴۵۸,۷۳۴	۲,۱۹۸,۸۷۹	بدهی های بلند مدت
-	۱۷۱,۰۰۰	*	تقسیم سود*
<b>تغییرات در وضعیت نقدینگی</b>			
۱۲۸٪	۶۰۵,۲۷۱	۱,۳۷۸,۱۶۷	جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
۶۸٪	(۸۳,۱۹۴)	(۱۳۹,۹۸۳)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از سود پرداختی
۳۴۲٪	۵۳۶,۷۶۲	(۱,۲۹۸,۹۴۷)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
<b>نسبتهای مالی</b>			
-	۱,۴۳	۰,۸۳	نسبت جاری
-	۳۷,۳۴	۵۰	نسبت بدهی
-	۵,۶۶	۲۶,۲	نسبت بازده مجموع دارائیها (درصد)
-	۷,۸	۴۸,۳	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)
۷۰.۹٪	۱۰.۶	۸۵.۸	سود هر سهم (EPS)
-	۹۰	*	سود نقدی هر سهم (DPS)
-	۵۸	-	جریان نقدی هر سهم (ریال)

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



### ◀ سرمایه گذاریها

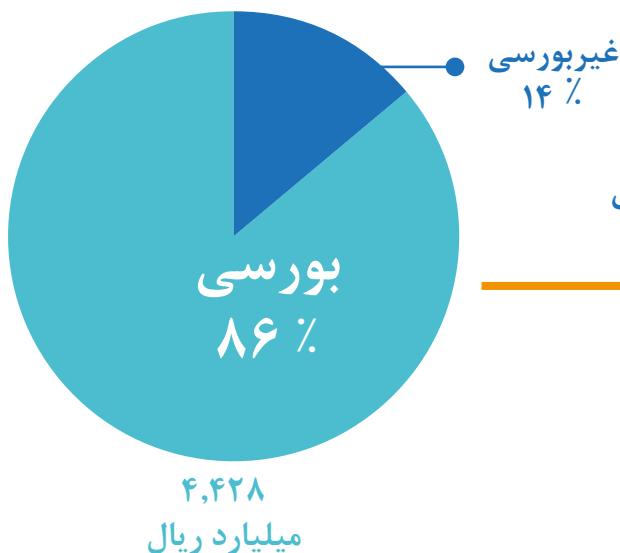
مهمترین فعالیت شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران برای تحقق برنامه و مأموریت‌های خود، سرمایه گذاری در سهام شرکت‌های برتر و کسب بازدهی مورد نظر از آنها می باشد که در این راستا شرکت اقدام به خرید و فروش داراییهای مختلف بورسی و غیربورسی می نماید. خالص رقم سرمایه گذاریهای شرکت در سهام شرکت‌های بورسی و غیربورسی طی سه سال اخیر بر اساس رقم ارزش روز به شرح جدول ذیل است. با توجه به تغییر موضوع فعالیت شرکت به هلدینگ مالی، بخش غالب سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام کنترلی شرکت‌های سرمایه‌پذیر در صنایع واسطه‌گری مالی و پولی و سرمایه‌گذاری متمرکز شده است.

(میلیون ریال)

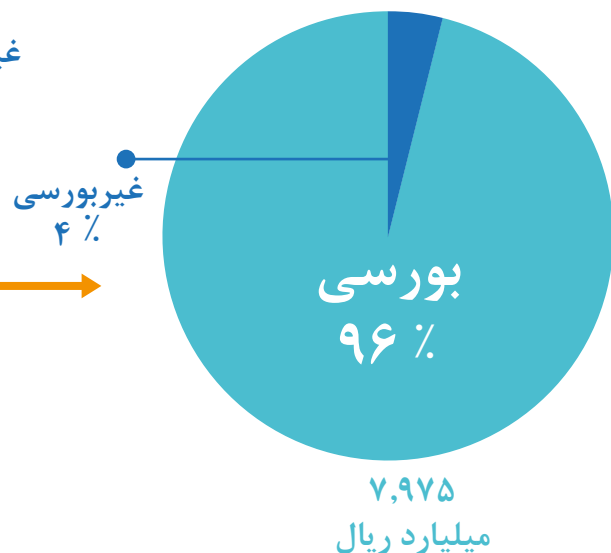
سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیر بورسی به ارزش روز					
سرمایه گذاریها	منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۶/۰۶/۳۱	منتهی به ۹۵/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۶ به ۹۷	درصد تغییر ۹۵ به ۹۶
بورسی	۷,۶۸۹,۰۲۲	۳,۸۲۱,۹۱۶	۱,۵۶۵,۱۹۲	۱۰۱,۲	۱۴۴,۲
غیر بورسی	۲۸۵,۶۲۳	۶۰۶,۲۰۸	۸۴۸,۲۵۹	(۵۲,۹)	(۲۸,۵)
جمع	۷,۹۷۴,۶۴۵	۴,۴۲۸,۱۲۴	۲,۴۱۳,۴۵۱	۸۰,۱	۸۳,۵

لازم به ذکر است که ۱۰۱ درصد افزایش سهام شرکت‌های بورسی مربوط به خرید بلوک مدیریتی دو شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن و سرمایه گذاری سبحان در سال مالی گذشته می باشد. همچنین افت ارزش سرمایه‌گذاری‌های غیر بورسی به دلیل واگذاری و فروش واحدهای پروژه کوهسار می باشد.

### ◀ ارزش روز کل سرمایه گذاریها ۱۳۹۶/۰۶/۳۱



### ◀ ارزش روز کل سرمایه گذاریها ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

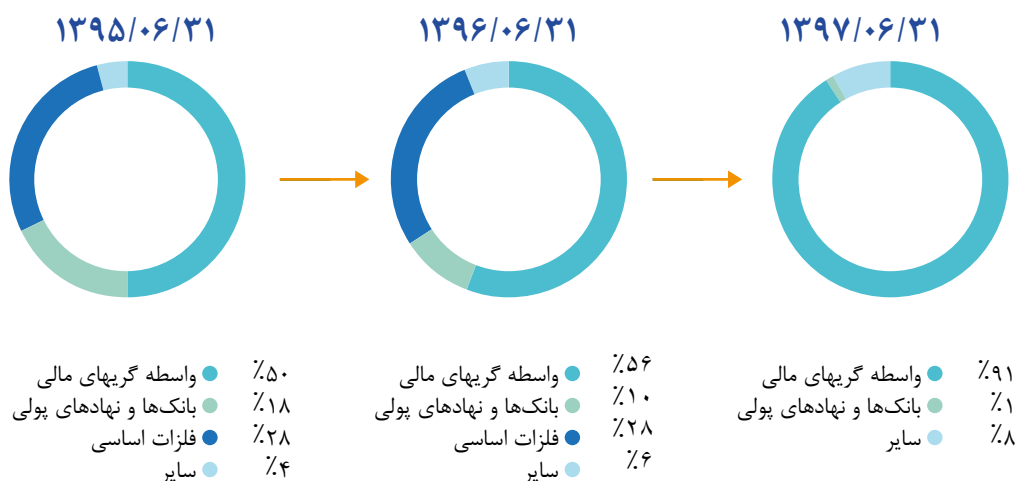


### ◀ ترکیب سبد سرمایه گذاریهای بورسی شرکت به تفکیک صنایع

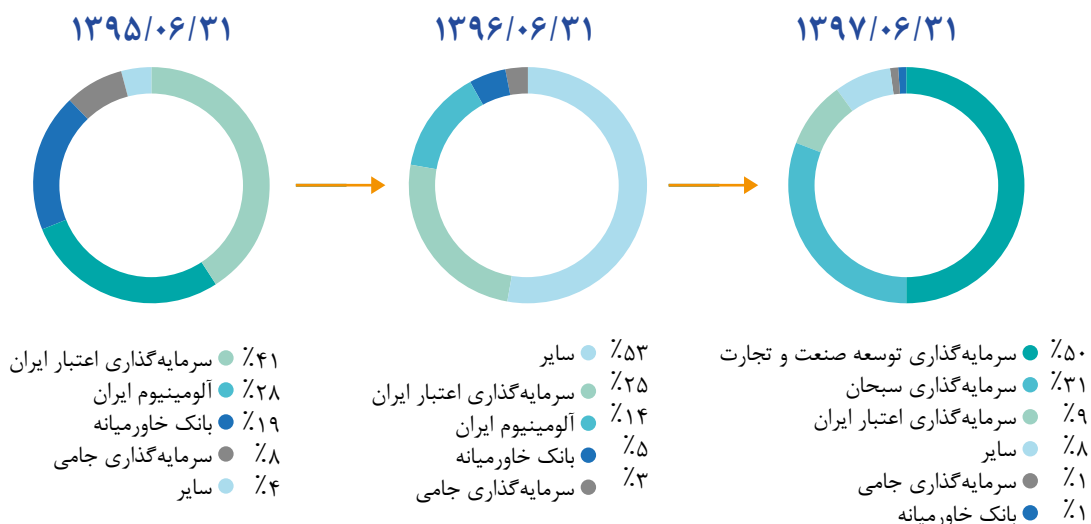
در پی تغییر موضوع فعالیت شرکت از سرمایه گذاری به هلدینگ، شرکت اقدام به خرید سهام دو شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن و سرمایه گذاری سبحان طی سال مالی مورد گزارش کرد، که این امر منجر به افزایش ۲۵۸ درصدی بهای تمام شده سرمایه گذاریهای بورسی آن در سال مالی گذشته شد. در نتیجه در حال حاضر بخش عمده ای از سرمایه گذاریهای شرکت در صنعت واسطه گری های مالی (مطابق با الزامات اساسنامه) می باشد که مربوط به چهار شرکت زیر مجموعه، سرمایه گذاری صنعت و معدن، سرمایه گذاری سبحان، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی است.

سرمایه گذاری در صنعت بانک ها و نهادهای پولی مربوط به بلوک سهام بانک خاورمیانه در سبد سهام شرکت است. این بانک برخلاف اکثر بانکها که در پی رعایت استانداردهای گزارشگری IFRS و اعمال تعدیلات و ذخایر بسیار سنگین، زیان های سنگینی شناسایی کردند، توانسته 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 در سه سال مالی اخیر نشان می دهد.

### ◀ بهای تمام شده سبد سهام بورسی به تفکیک صنعت



### ◀ بهای تمام شده سبد سهام بورسی به تفکیک شرکت ها





### سرمایه گذاری در حوزه خارج از بورس

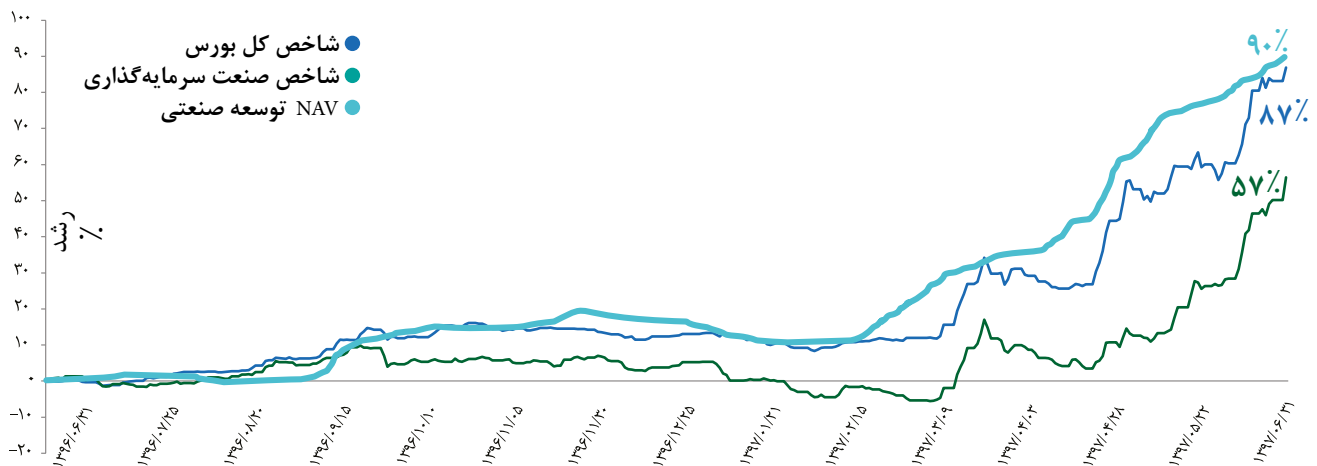
(میلیون ریال)

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده در ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	ذخیره کاهش ارزش	ارزش دفتری در ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
نواندیشان سرآوا پارس	۸,۴۸۱,۵۶۹	۸۴,۸۱۶	۰	۸۴,۸۱۶
نت تجارت اهورا	۱۶,۳۹۳,۶۰۰	۶۴,۵۲۵	۰	۶۴,۵۲۵
تولیدی تهران	۸,۶۳۲,۹۱۷	۱۰,۳۴۸	(۱۰,۳۴۷)	۱
شرکت صنایع لامپ فارس (سهامی خاص)	۹۳۹,۲۷۰	۹,۷۶۹	(۹,۷۶۹)	۰
کاغذ غرب (سهامی خاص)	۶۸۹,۲۰۰	۸,۶۷۰	(۵,۶۰۰)	۳,۰۷۰
صنایع گاز لنگرود (G.T.L)	۶,۹۸۰,۰۰۰	۶,۹۸۰	(۶,۹۸۰)	۰
صنایع پایین دستی پتروشیمی	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰	۰	۲,۵۰۰
شرکت ساختمانی پی چین	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۱۲۵	۰	۱,۱۲۵
آستانه عرش مان (سهامی خاص)	۹۹۷,۰۰۰	۹۹۷	۰	۹۹۷
شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)	۹۹۸,۰۰۰	۱۹۵	(۱۹۵)	۰
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی ایران	۱۹۳,۰۰۲	۱۹۳	۰	۱۹۳
موسسه صنعت سرمایه گذاری ایران	۸,۰۰۰	۸۰	(۸۰)	۰
شبکه سرمایه گذاری ایران	۶,۲۰۳	۶۰	(۶۰)	۰
عمران گستر شهرضا	۳۴,۰۷۵	۳۴	(۳۴)	۰
شرکت راهبرد توسعه تجارت آتیه (سهامی خاص)	۹,۸۰۰	۱۰	۰	۱۰
شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)	۹۷	۱۰	۰	۱۰
شرکت بورس اوراق بهادار	۹۹,۹۹۸	۱۰	۰	۱۰
سایر شرکتهای خارج از بورس		۵,۸۰۰	(۷۷۷)	۵,۰۲۳
جمع		۱۹۶,۱۲۲	(۳۳,۸۴۲)	۱۶۲,۲۸۰

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 دارد.

## استراتژی سرمایه گذاری - عملکرد مقایسه‌ای

در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، هیات مدیره شرکت پس از بررسی های کارشناسی دقیق بدین نتیجه رسید که احتمال بروز شرایط تورمی و متعاقب آن واکنش مثبت بازار سهام به تحولات اقتصادی وجود دارد. اما به دلیل تمرکز بیش از دو سوم منابع شرکت در سهام شرکت آلومینیوم ایران و پروژه ساختمانی کوهسار منابع مالی نزد شرکت به منظور سرمایه گذاری در سهام و بهره گیری از رونق بازار سهام مناسب، آزاد نبود. با اتمام فراوان و به رغم موانع متعدد در زمینه واگذاری بلوکی سهام آلومینیوم و نیز فروش املاک، هر دو مأموریت محقق و منابع شرکت برای سرمایه گذاری های جدید تجهیز شد. پس از آن با طی موفقیت آمیز فرایند مذاکرات طولانی با فروشندگان بالقوه و شرکت در مزایده، سهام شرکت های سرمایه گذاری صنعت و معدن و سرمایه گذاری سبحان به ترتیب در ماه های بهمن و اسفند سال گذشته خریداری شد. نمودار ذیل نشان دهنده رشد خالص ارزش داراییهای NAV گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی در مقایسه با شاخص کل بورس می باشد. با خرید سبد بزرگی از دارایی های بورسی در زمستان گذشته با شرایط نقد و اقساط، عملاً زمینه رشد خالص ارزش دارایی های هلدینگ توسعه صنعتی با شتابی به مراتب بهتر از سایر شرکت های سرمایه گذاری فراهم شد. همانطور که در نمودار مشاهده می کنید رشد ۹۰ درصدی خالص ارزش دارایی های شرکت در سال مالی مورد گزارش نه تنها از شاخص صنعت شرکت های سرمایه گذاری بلکه از شاخص بورس نیز جلوتر بوده است.



## خالص ارزش دارائیهها

خالص ارزش دارائیههای شرکت در سال مالی مورد گزارش بر اساس محاسبات کارشناسی افزایشی بوده و این افزایش ۸۶ درصدی، خالص ارزش روز داراییها را به رقم ۷,۲۶۹ میلیارد ریال در پایان سال مالی (۳۱ شهریور ۹۷) رسانیده است. این افزایش، با احتساب سود تقسیمی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱ (۹۰ ریال به ازای هر سهم) به ۹۰ درصد می رسد. رشد مزبور عموماً ناشی از خرید بلوکی شرکتهای سرمایه‌گذاری صنعت و معدن و سرمایه‌گذاری سبجان و رشد بازار بورس می‌باشد. شاخص بورس در همین دوره رشد ۸۷ درصدی داشته است. همچنین سال مالی مورد گزارش مصادف با به ثمر نشستن یکی از مهمترین سرمایه‌گذاریهای شرکت در حوزه اینترنت بوده است. در این راستا، شرکت سرآواپارس (مالک دیجی کالا، دیوار و کافه بازار) موفق شد تا پس از چند سال ثبت زیان انباشته، به سود ۱۴۷۵ میلیارد ریالی دست یابد. شایان ذکر است در محاسبه‌ی ذیل ارزش روز سرمایه‌گذاری در سهام سرآوا و شیپور لحاظ نشده و بهای تمام شده سرمایه‌گذاری مزبور ملاک عمل قرار گرفته است. در صورت لحاظ کردن ارزش روز سرمایه‌گذاریهای مزبور، NAV شرکت بالاتر از سطوح مورد محاسبه به دست خواهد آمد.

(میلیون ریال)

شرح	منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	درصد تغییر ۹۶ به ۹۵	درصد تغییر ۹۶ به ۹۷
حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)	۴,۱۰۰,۲۲۷	۲,۶۴۰,۷۴۴	۲,۶۲۹,۸۶۱	۰,۴٪	۵۵٪
تفاوت بهای تمام شده و ارزش روز به سرمایه گذاریهای بوری و خارج بوری	۳,۱۶۹,۳۶۰	۱,۲۶۸,۲۰۴	۶۴۷,۵۵۰	۹۶٪	۱۵۰٪
جمع - (خالص ارزش دارائیهها)	۷,۲۶۹,۵۸۷	۳,۹۰۸,۹۴۸	۳,۲۷۷,۴۱۱	۱۹٪	۸۶٪
تعداد سهم - (هزار سهم)	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۰٪	۰
NAV به ارزش روز - (هرسهم - ریال)	۳,۸۲۶	۲,۰۵۷	۱,۷۲۵	۱۹٪	۸۶٪
نرخ سهام در تابلو بورس - (ریال)	۲,۲۵۶	۱,۶۹۷	۱,۱۷۰	۴۵٪	۳۳٪
نسبت قیمت سهام به خالص ارزش دارائیهها	۵۹٪	۸۲٪	۶۸٪	-	-



## دستاوردها

### ۱- فروش سهام ایرالکو

در اوایل سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، پس از چندین مرتبه عرضه بلوکی با شرایط نقد و اقساط و عدم وجود خریدار برای بلوک سهام آلومینیوم، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ناگزیر شروع به عرضه سهام شرکت مذکور در بازار خرده فروشی کرد و برنامه های مدونی جهت استفاده از منابع آزاد شده از کل فروش سهام، در راستای خلق حداکثر ارزش برای سهامداران در دستور کار خود قرارداد. با عرضه سهام شرکت مذکور بصورت خرد و تدریجی در بازه زمانی ۳ ماهه، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی توانست تمامی سهام تحت مالکیت خود را در این بازار به فروش رساند که سود حاصل از فروش سهام مزبور به میزان بیش از ۸۱۰ میلیارد ریال در صورت های مالی مورد گزارش شناسایی شده است.

### ۲- خرید سهام کنترلی شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن (سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت)

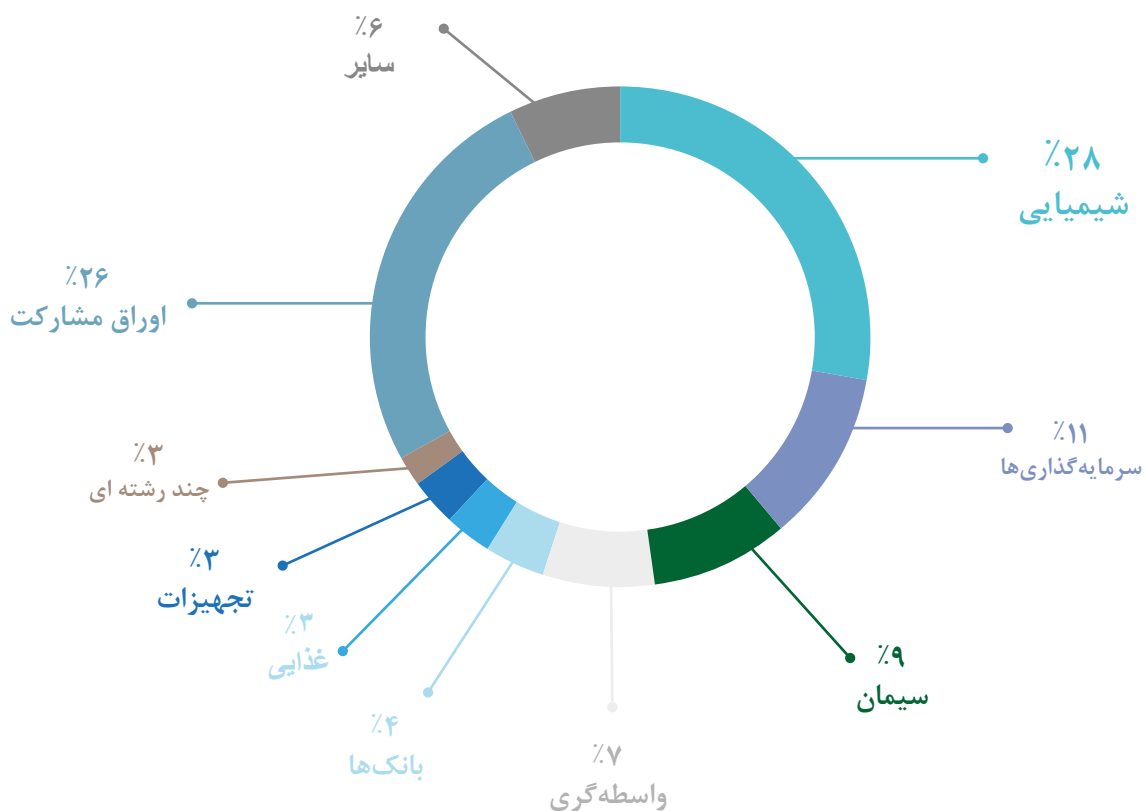
در تاریخ ۲۵ بهمن ۱۳۹۶، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۵۱ درصد سهام سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با روش نقد و اقساط ۴ ساله از بانک صنعت و معدن نمود. مبلغ خرید به قیمت ۱۹۰۰ ریال به ازای هر سهم و در مجموع به ارزش ۴۳۶۰ میلیارد ریال می باشد. منابع آزاد شده از فروش سهم ایرالکو در این سرمایه گذاری مورد استفاده قرار گرفت. شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن با هدف پیشبرد اهداف استراتژیک گروه خریداری گردید و از آنجایی که این شرکت خود از سهامداران عمده شرکت هایی همانند سرمایه گذاری ایران و فرانسه، نیروکلر، گلوکوزان، کاشی پارس، لیزینگ صنعت و معدن و ... می باشد، شرکت گروه توسعه صنعتی ایران با خرید آن نه تنها مالک سبد متنوعی از سهام شد بلکه کرسی هیئت مدیره برخی از آنها را نیز در اختیار گرفت تا در پیشبرد عملیات و بهبود عملکرد شرکت های مذکور نقش به سزایی ایفا کند. علاوه بر این، خرید این شرکت به صورت اقساطی، فرصت مناسبی برای شرکت گروه توسعه صنعتی ایران در فضای تورمی موجود ایجاد کرده تا علاوه بر استفاده از اهرم های مالی سودآور، کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بورسی را در اختیار بگیرد و در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایی مدیریتی منجر به کسب بازدهی بالاتر شود.

جدول ذیل شرایط خرید شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت را تشریح کرده است:

خرید سهام شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن (سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت)	
درصد تملک	۵۱ درصد
شرایط معامله	۳۰ درصد نقد - ۷۰ درصد اقساط چهارساله
نرخ کارمزد اقساط	۱۵ درصد
مبلغ ارزش معامله	۴۳۶۰ میلیارد ریال
پیش پرداخت	۱۳۰۸ میلیارد ریال

از زمان تحصیل، خالص ارزش دارایی های بلوک سهام تحت مدیریت شرکت توسعه صنعتی با احتساب سود تقسیمی بیش از ۱۵۰۰ میلیارد ریال رشد داشته است. شایان ذکر است، با واگذاری سهام آلومینیوم و تملک مدیریتی سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، در حال حاضر سهامداران توسعه صنعتی از سودآوری ناشی از مالکیت یک سبد سهام متنوع و سود آور برخوردار شده اند، که ذیلاً ترکیب سبد سهام شرکت مزبور به تاریخ ۹۷/۰۶/۳۱ نمایش داده شده است.

◀ **بهای تمام شده پرتفوی بورسی سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت به تفکیک صنعت ۱۳۹۷/۰۶/۳۱**





### ۳- اتمام فروش واحد های مسکونی کوهسار

در تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۲۸ آخرین واحد مسکونی پروژه کوهسار به فروش رسید. با اتمام پروژه کوهسار و فروش پیوسته واحد ها طی ۲ سال مالی گذشته، منابع نقد شرکت در این دوره مالی افزایش یافت و عمدتاً برای خرید بلوک سهام شرکت سبحان مورد استفاده قرار گرفت.

### ۴- خرید سهام کنترلی شرکت سرمایه گذاری سبحان

در تاریخ ۲۱ اسفند ۱۳۹۶، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۹۱ درصد سهام سرمایه گذاری سبحان با روش نقد و اقساط ۲ ساله از سازمان اقتصادی کوثر نمود. کل مبلغ خرید به قیمت ۲۳۷۶ ریال به ازای هر سهم و در مجموع به ارزش ۲۸۰۵ میلیارد ریال بود. منابع آزاد شده از فروش واحد های مسکونی کوهسار در این سرمایه گذاری مورد استفاده قرار گرفت. شرکت سرمایه گذاری سبحان از سهامداران عمده شرکت پتروشیران می باشد که خود سهامدار یکی از بزرگترین واحد های تولید کننده پلی پروپیلن (شرکت پلی پروپیلن جم) در کشور است. علاوه بر این، این شرکت مالک ۲۰ هزار متر زمین در بلوار فردوس تهران است که این دارایی ملکی ارزشمند را می توان جایگزین مناسبی برای سرمایه گذاری در املاک و مستغلات در نظر گرفت. خرید بلوک مدیریتی این شرکت نیز به صورت اقساطی بوده که این امر در کنار ایجاد تنوع و اصلاح در پرتفوی بورسی شرکت با استفاده از فرصت های مناسب سرمایه گذاری و همچنین رشد ارزش سایر داراییهای شرکت همچون املاک، منجر به افزایش خالص ارزش داراییهای شرکت گروه توسعه صنعتی ایران و بازدهی بالاتر برای سهامداران در افق میان مدت خواهد شد.

جدول ذیل شرایط خرید شرکت سرمایه گذاری سبحان را تشریح کرده است:

خرید سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان	
درصد تملک	۹۰٫۸ درصد
شرایط معامله	۴۰ درصد نقد - ۶۰ درصد اقساط دو ساله
نرخ کارمزد اقساط	۱۵ درصد
مبلغ ارزش معامله	۲۸۰۵ میلیارد ریال
پیش پرداخت	۱۱۲۲ میلیارد ریال

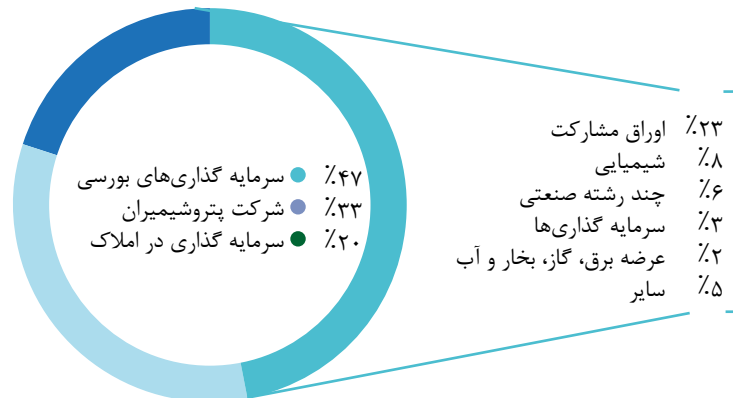
از زمان تحصیل، خالص ارزش بلوک تحت مدیریت شرکت با احتساب سود تقسیمی بیش از ۹۳۳ میلیارد ریال رشد داشته است.

ترکیب دارایی های شرکت مزبور علاوه بر دارایی های ارزشمند فوق الذکر شامل سبد متنوع دارایی های بورسی نیز می شود.

نمودار صفحه بعد ترکیب دارایی های شرکت سبحان به تاریخ ۹۷/۰۶/۳۱ را نشان می دهد.



### ترکیب سبد دارایی های شرکت سرمایه گذاری سبحان ۱۳۹۷/۰۶/۳۱



همچنین، سود آوری شرکت سبحان در دوره مالی ۶ ماهه اخیر به عنوان نخستین بازه زمانی تحت مدیریت جدید معادل ۵۵۶ میلیارد ریال بوده که بیش از ۲۱ درصد نسبت به دوره دوازده ماهه قبلی افزایش نشان می دهد.

### ۵- تبدیل شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی به اولین هلدینگ مالی بورس

به دلیل اینکه شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی مالک تعداد زیادی شرکتهای سرمایه گذاری بوده و برای هر یک از این شرکتهای استراتژی سرمایه گذاری تدوین نموده است، در سال ۱۳۹۷، شرکت درخواست تبدیل به هلدینگ مالی را به سازمان بورس تقدیم نمود. با موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۹ به اولین هلدینگ مالی بورسی تبدیل شد و نام شرکت به گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی تغییر یافت. به این ترتیب عمده فعالیت های شرکت در حال حاضر بر اساس بند ۳ اساسنامه به سرمایه گذاری در صنایع واسطه گری پولی و مالی، سرمایه گذاری اختصاص یافته است.

### ۶- سرمایه گذاری در حوزه اینترنت، شرکت های دانش بنیان و کسب و کارهای نوپا

پس از انجام سرمایه گذاری موفق در شرکت سرآوا پارس (مالک دیجی کالا، دیوار و کافه بازار)، فعالیت شرکت توسعه صنعتی ایران در این حوزه در سال مالی مورد گزارش نیز ادامه یافته است. در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، موفقیت های حاصل شده از سرمایه گذاری در حوزه اینترنت شامل موارد زیر می باشد:

- شرکت سرآوا موفق شد تا پس از چند سال ثبت زیان انباشته، به سود ۱۴۷۵ میلیارد ریالی دست یابد و ارزش دارایی سهامداران این شرکت در نتیجه این عملکرد افزایش قابل توجهی یافته است. بر اساس اعلام مدیران این شرکت در مجمع سالیانه، برنامه پذیرش و عرضه سهام این شرکت در بازار سرمایه در دستور کار قرار گرفته است که می تواند ارزش افزوده مناسبی برای توسعه صنعتی تولید نماید.
- از جمله سرمایه گذاری های جدید شرکت در حوزه اینترنت، مشارکت در افزایش سرمایه شرکت نت تجات اهورا (شیپور) بوده است. این شرکت در مدت کوتاه فعالیت خود به یکی از سامانه های برتر فعال در زمینه نیازمندی های آنلاین تبدیل شده و اکنون یکی از ۱۰ استارت آپ برتر کشور است. این سامانه با رسیدن به جایگاه غالب در بازار آگهی آنلاین، دریافت هزینه بابت خدمات ارائه شده به مشتریان را آغاز کرده است و با دارا بودن ۶ میلیون نفر کاربر ماهانه، پتانسیل سودآوری و رشد بالایی را در خود نهفته دارد. در یک سال گذشته، تعداد آگهی های ثبت شده در این سامانه ۵۷ درصد و تعداد بازدیدها از شیپور ۶۴ درصد جهش داشته است که نشان از رشد پویای شرکت در حوزه فعالیت خود دارد.
- همچنین تخصیص سرمایه ۲۵۰ میلیارد ریالی به شرکت ایران فرانسه جهت ورود تخصصی به سرمایه گذاری در شرکت های دانش بنیان و کسب و کارهای نوپا در حوزه تکنولوژی، اینترنت و فن آوری اطلاعات توسط شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران انجام شده است.

## بررسی آخرین وضعیت سایر دارائی های تحت مدیریت شرکت

### ● سرمایه گذاری اعتبار ایران

در اسفند ماه سال ۱۳۹۳ بیش از ۸۱ درصد از مالیکت 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 گروه توسعه صنعتی ایران در راستای سرمایه گذاری های خرد بورسی ایفای نقش می کند. در طی چهار 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 ۲۱٪ بوده است که از عملکرد قابل قبولی برخوردار است.

### ● شرکت سرمایه گذاری جامی

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 ها انجام شد. این شرکت به عنوان بازوی اجرایی بورسی توسعه صنعتی ایران در کنار اعتبار ایران و در راستای سرمایه گذاری های خرد بورسی ایفای نقش می کند.

از برنامه های آتی این شرکت، انتقال به بازار عادی فرابورس جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و واقعی کردن خالص ارزش دارائی های شرکت مادر می باشد. در آخرین دوره مالی، بازده حقوق صاحبان سهام شرکت ۱۸٪ بوده است.

### ● شرکت سرمایه گذاری پایتدبیر پارسا (توسعه صنایع معدنی امید سابق)

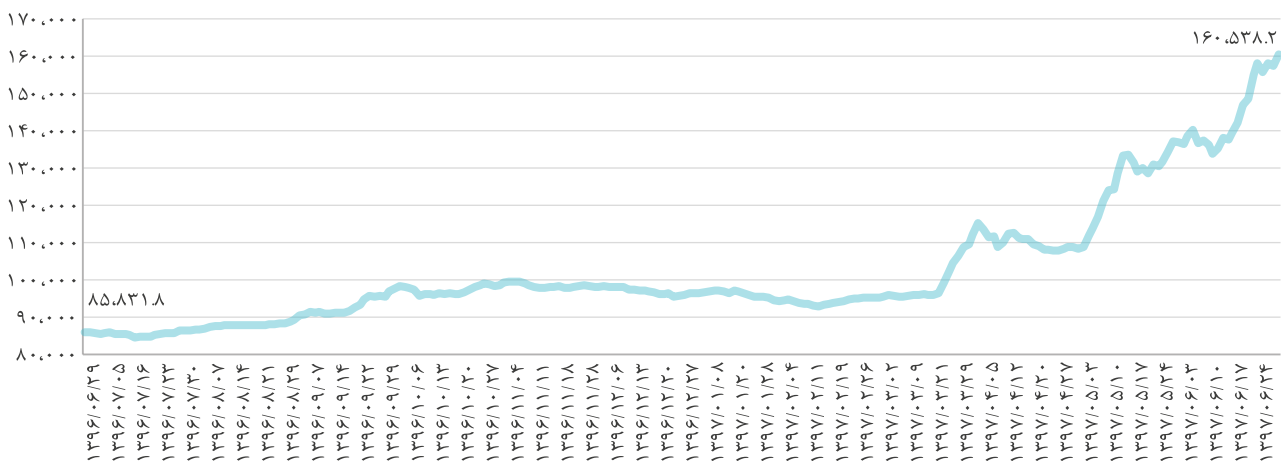
در خرداد ماه سال ۱۳۹۶، صد درصد از مالیکت این شرکت از شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید به صورت نقد و اقساط به قیمتی معادل ۹۴۱ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۱,۴۱۲ میلیارد ریال خریداری شد. این خرید، با هدف اصلاح سبد سهام سرمایه گذاری و افزایش بازده سرمایه گذاری های شرکت مزبور انجام شد. در مهر ماه، ۱۳۹۶ نام شرکت از توسعه صنایع معدنی امید به شرکت پایا تدبیر 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 خرید 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، پذیرش و عرضه آن در فرابورس ایران جهت جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و ارتقا خالص ارزش دارائی های شرکت مادر می باشد.

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

بازار سرمایه در سال گذشته با وجود تغییرات گستره و بنیادین در فاکتورهای مهم اقتصادی و عوامل سیاسی، رشد قابل توجهی داشت به گونه ای که شاهد رکوردزنی های پیاپی شاخص کل بورس اوراق بهادار بودیم. روند صعودی شاخص کل بورس از نیمه دوم سال ۹۶ پس از اعلام آمریکا بر قصد خروج از توافق برجام و شروع روند صعودی نرخ دلار آغاز شد تا اینکه شاخص کل بورس پس از گذشت حدود ۴ سال، در نهایت در اوایل آذر ماه سال ۱۳۹۶، رکورد تاریخی خود را بشکند (۸۹,۵۰۰ واحد در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۵). این روند از اواسط ماه مذکور با افزایش قیمت جهانی نفت و محصولات شیمیایی در پی آن و عبور نرخ جهانی برخی از فلزات اساسی از سقف های تاریخی خود شیب تندتری گرفت. با این وجود شاخص بورس در اواخر سال ۱۳۹۶، در پی جنگ تعرفه ای ترامپ و افت قیمت جهانی فلزات در سایه تقویت شاخص دلار، انتشار گواهی سپرده با نرخ سود ۲۰ درصدی از سوی بانک مرکزی، شوک قیمتی بازار ارز و در مقابل خبرهایی مبنی بر ممنوعیت افزایش برخی از کالاها از جمله فولاد با وجود افزایش نرخ ارز که موجب جذاب شدن بازارهای موازی شد، روند نزولی در پیش گرفت و رقم ۹۶,۲۹۰ واحدی را در پایان سال به ثبت رساند.

به دنبال تهدیدهای مکرر رئیس جمهور آمریکا مبنی بر خروج از برجام و واکنش روانی در داخل، تقاضا برای دلار افزایش یافت به گونه ای که رشد شتابان تقاضا در ابتدای سال جاری منجر به جهش بی سابقه نرخ دلار و رشد ۲۱ درصدی آن در ۲۱ روز نخست سال ۹۷ شد. از اینرو، بانک مرکزی پیرو تصمیم ستاد اقتصادی دولت، با اعلام سیاست یکسان سازی نرخ ارز، نرخ دلار را ۴۲,۰۰۰ ریال اعلام کرد و خرید و فروش دلار به بیش از این مبلغ را جزء یکی از شمول قاچاق ارز دانست. پس از اعلام این خبر (در ۱۳۹۷/۰۱/۲۰) شاخص کل بورس کاهش یافت و با توجه به آغاز مرحله جدید پیش فروش سکه توسط بانک مرکزی، تشدید جنگ تجاری بین واشنگتن و پکن، اعلام رسمی خروج دولت آمریکا از برجام و اجبار تحویل ارز شرکت های صادرات محور تا اواسط خرداد ماه، تحول خاصی نداشت. اما در ادامه، کاهش حجم تجارت خارجی بویژه صادرات نفتی، ممانعت صرافی ها از فروش ارز و واکنش روانی سرمایه گذاران در بازارهای مالی به تحولات سیاسی، در کنار افزایش قابل توجه نقدینگی، موجب کاهش هر چه بیشتر ارزش پول ملی و رشد قابل توجه نرخ ارز شد که این امر در پی انتظار افزایش قیمت محصولات شرکت های بورسی در پی دلار، خود محرک رشد دوباره بازار سرمایه از اواخر خرداد ماه سال جاری شد. در ادامه سال با تغییرات بنیادی در بانک مرکزی و اعلام بسته جدید ارزی، امکان فروش ارز حاصل از صادرات شرکت ها در سامانه نیما به نرخ ارز ثانویه، برداشتن سقف رقابت در بورس کالا و در نهایت تغییر فرمول قیمت پایه در بورس کالا از نرخ رسمی به نرخ نیمایی در کنار رشد نرخ محصولاتی همچون روغن، لبنیات، لوازم خانگی، خودرو، سیمان و ... و رشد دوباره قیمت جهانی فلزات اساسی و نفت موجب رشد بی سابقه شاخص کل بورس اوراق بهادار و رسیدن آن به عدد ۱۶۰,۵۳۸ واحد شد به گونه ای که شاخص کل از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا پایان شهریور ماه سال جاری و در طی دوره یک ساله منتهی دوره مذکور به ترتیب معادل ۶۷٪ و ۸۷٪ افزایش داشته است. نمودار ذیل روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران را در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ نشان می دهد.

## شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران

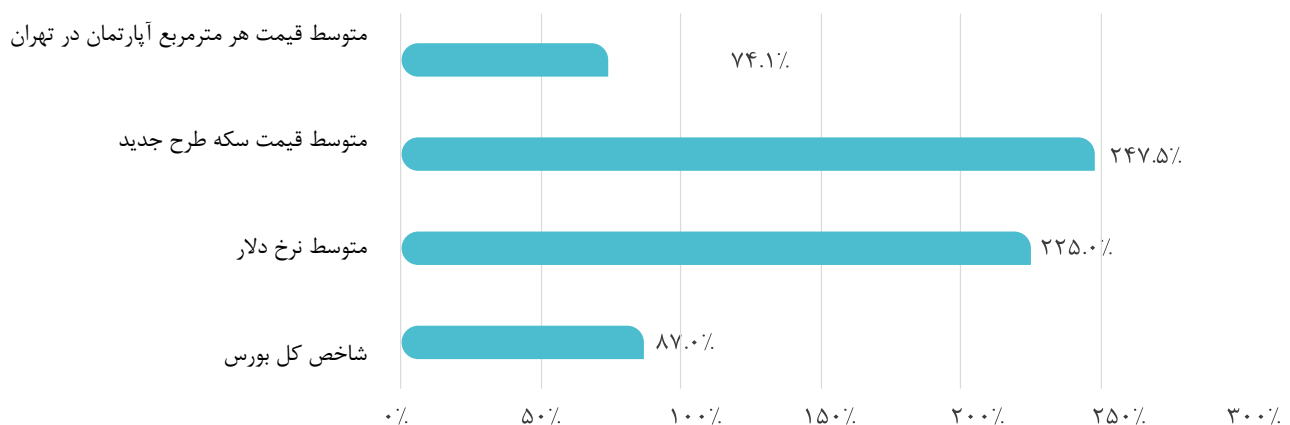


باید اشاره کرد که در دوره مورد اشاره، به جز رشد ۸۷ درصدی شاخص کل بورس، ارزش روز بازار سرمایه با رشد بیش از ۸۲ درصدی به ۸۲۹ هزار میلیارد تومان رسید. در این بین حجم و ارزش معاملات نیز با رشد قابل توجهی همراه شد به گونه ای که حجم و ارزش معاملات کل بازار سرمایه به ترتیب معادل ۴۵ و ۵۷ درصد افزایش یافت. جدول ذیل برخی از نماگرهای مهم بازار سرمایه را طی دوره ی مورد گزارش نشان می دهد.

شرح	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	درصد تغییر
شاخص کل بورس	۱۶۰,۵۳۸	۸۵,۸۳۲	٪۸۷,۰
شاخص کل فرابورس	۱,۸۷۹	۹۵۷	٪۹۶,۳
ارزش روز بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۸,۲۹۰,۲۰۲	۴,۵۴۷,۲۵۱	٪۸۲,۳
حجم معاملات بازار سرمایه (میلیون سهم)	۴۶۴,۵۵۹	۳۲۱,۱۵۹	٪۴۴,۷
ارزش معاملات بازار سرمایه (میلیارد ریال)	۱,۶۸۹,۶۷۸	۱,۰۷۷,۲۶۹	٪۵۶,۸

گفتنی است که در دوره یکساله منتهی به شهریور ماه سال ۱۳۹۷، بازدهی دلار و سکه به ترتیب معادل ۲۲۵ و ۲۴۵ درصد بوده که بسیار بالاتر از بازدهی بازار سرمایه در دوره مذکور بوده است. نمودار ذیل بازدهی بازار سرمایه را در مقایسه با بازارهای موازی نشان می دهد.

### بازدهی بازار سرمایه و بازارهای موازی در سال منتهی به شهریور ماه ۱۳۹۷



در این دوره، خالص ارزش داراییهای شرکت با احتساب سود نقدی سال گذشته بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده و آخرین وضعیت سرمایه گذاریها در تاریخ ۳۱ شهریور ۹۷، بیش از ۹۰ درصد افزایش یافت که وضعیت بهتری نسبت به متوسط رشد بورس در این دوره (۸۷ درصد) نشان میدهد.

## اقتصاد جهانی

بر اساس گزارش اکتبر ۲۰۱۸ صندوق بین المللی پول، رشد اقتصادی جهان در سال جاری معادل ۳٫۷ درصد که از آخرین برآورد در ماه آوریل ۲۰۱۸ اندکی کاهش داشته است. یکی از دلایل تعدیل پیش بینی رشد اقتصاد جهانی، کاهش همکاری های تجاری بین المللی بین کشورها به دلیل تاثیرات منفی تغییرات تعرفه های تجاری و سیاست های حمایتی آمریکا از تجارت داخلی می باشد که منجر به کاهش فعالیتهای اقتصادی در اقتصادهای توسعه یافته شده است. همچنین برآورد رشد اقتصادی در اقتصادهای نوظهور به دلیل سیاستهای انقباضی مالی و تنشهای منطقه ای کاهش یافته است.

در میان مدت، رشد اقتصادی کشورهای نوظهور آسیایی از قدرت بیشتری برخوردار می باشد. در بلند مدت پس از ترمیم اقتصاد جهانی، بسته شدن شکاف تولید و نزدیک شدن تولید به سطح اشتغال کامل، رشد اقتصادهای پیشرفته در سطحی پایین تر از سطح متوسط رشد در دهه قبل برآورد شده است. روند رشد سرانه درآمد در میان مدت برای کشورهای در حال توسعه و صادرکننده نهادهای اولیه (برای مثال صادرکننده نفت) به دلیل سیاستهای انقباضی مالی در بخش های مختلف اقتصاد و افزایش تنشهای منطقه ای، روندی کاهشی برآورد شده است.

حال، با توجه به چشم انداز نه چندان درخشان رشد اقتصادی در جهان، انتظار می رود نرخ بهره در بلند مدت در کشورهای توسعه یافته مانند آمریکا و انگلیس با رشد ملایمی افزایش یابد. همچنین افزایش بازدهی اوراق بدهی بلند مدت تضمین شده در اقتصادهای توسعه یافته، منجر به محدود شدن نواسانات در بازارهای مالی و ثبات در سبد دارایی های مالی خواهد شد.

ایجاد تنش های روابط تجاری از سوی آمریکا از ژانویه ۲۰۱۸ آغاز شد. بر اساس گزارش صندوق بین المللی پول ثبت سفارش صادرات از سوی شرکتهای بزرگ در چین، منطقه اروپا، ژاپن و آمریکا با رشد ملایم تری نسبت به گذشته روبرو شده است. همچنین بر اساس داده های صنعت خودروسازی در آلمان و ژاپن پیش بینی شده است که رشد صادرات در این کشورها روند کاهشی داشته باشد. آمار شاخص های تولید صنعتی در آمریکا، ژاپن و آلمان نشان می دهد که تولید کالاهای سرمایه ای نسبت به دیگر صنایع تولیدی، روند رشد ملایم تری دارد. این رشد ملایم تر نشان دهنده کاهش هزینه های سرمایه ای از سوی تولید کنندگان و سرمایه گذاران صنعتی می باشد. همچنین در ماه ژوئن ۲۰۱۸، ثبت سفارش صنایع تولیدی در آلمان با کاهش ۴ درصدی نسبت به ماه گذشته روبرو شد که باعث کاهش ۶٫۵ درصدی این آمار در فصل دوم سال گردید. از سوی دیگر، تجارت جهانی که در سال ۲۰۱۷ از رشد خوبی برخوردار بوده است، در اوایل سال ۲۰۱۸ روند کاهشی داشته است. به گزارش این موسسه، کاهش در بخش تجارت می تواند به ۲ دلیل عمده باشد: ۱- رشد بی سابقه در سال ۲۰۱۷ و ۲- کاهش سرمایه گذاری در اقتصاد جهانی.

شاخص کالاهای نهادهای اولیه (Commodity Index) که توسط صندوق بین المللی پول محاسبه می شود، بین ماه های آوریل و آگوست ۲۰۱۸، افزایش یافته است و دلیل اصلی این افزایش، رشد قیمت حامل های انرژی مانند نفت و گاز بوده است. در ماه ژوئن ۲۰۱۸ قیمت نفت به ۷۶ دلار بر بشکه رسید که بالاترین قیمت از نوامبر ۲۰۱۴ محسوب می شد. دلایل اصلی افزایش قیمت نفت کاهش تولید نفت در ونزوئلا، وقفه های غیر قابل پیش بینی تولید نفت در کانادا و لیبی و احتمال کاهش تولید نفت ایران در اثر تحریمهای آمریکا می باشد. با تصمیم اوپک و صادرکنندگان نفتی غیر اوپک مبنی بر افزایش تولید نفت، قیمت نفت به ۷۱ دلار بر بشکه در ماه آگوست ۲۰۱۸ کاهش یافت. همچنین افزایش تقاضا برای گاز مایع در چین و هند در کنار قیمت بالای نفت منجر به افزایش قیمت گاز مایع به میزان بالاترین قیمت در ۳ سال گذشته شده است. کاهش قیمت های فلزات بین ماه فوریه و آگوست ۲۰۱۸، به دلیل کاهش تقاضا از سوی چین بود که در این حین تعرفه های جدید واردات از سوی آمریکا باعث افزایش نواسانات قیمت در بازار جهانی فلزات شد.

بین اقتصادهای نوظهور، آرژانتین و ترکیه شرایط اقتصادی سختی را تجربه می کنند. در آرژانتین، سیاستهای انقباضی مالی همراه با فساد مالی در داخل و شک و شبهه در مورد موفقیت طرح صندوق بین المللی پول در این کشور، باعث افزایش نواسانات بازارهای این کشور شده است. در ترکیه عدم ثبات در منطقه و تنش سیاسی با آمریکا منجر به کاهش ارزش پول این کشور (۲۷٪ افزایش در نرخ ارز موثر لیر به دلار بین فوریه و اواسط سپتامبر) شد.

جدول ذیل جزئیات آخرین برآورد صندوق بین المللی پول از رشد اقتصادی و تورم را در کشورهای مختلف نشان می دهد.



### برآورد رشد اقتصادی

سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	شرح
برآورد اکتبر ۲۰۱۸	برآورد اکتبر ۲۰۱۸	برآورد اکتبر ۲۰۱۸	
۱,۵%	۲,۱%	۲,۴%	کشورهای توسعه یافته
۶,۱%	۶,۳%	۶,۵%	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه آسیا
۳,۰%	۲,۷%	۲,۴%	خاورمیانه و شمال آفریقا
۱,۴%	۲,۵%	۲,۹%	آمریکا
۱,۴%	۱,۹%	۲%	منطقه یورو
۵,۶%	۶,۲%	۶,۶%	چین
۷,۷%	۷,۴%	۷,۳%	هند
۲,۳%	-۳,۶%	-۱,۵%	ایران

منبع: صندوق بین المللی پول

### برآورد نرخ تورم

سال ۲۰۲۳	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	شرح
برآورد اکتبر ۲۰۱۸	برآورد اکتبر ۲۰۱۸	برآورد اکتبر ۲۰۱۸	
۲,۰%	۱,۹%	۲,۰%	کشورهای توسعه یافته
۳,۳%	۳,۲%	۳,۰%	اقتصادهای نوظهور و در حال توسعه آسیا
۶,۰%	۱۰,۲%	۱۰,۸%	خاورمیانه و شمال آفریقا
۲,۲%	۲,۱%	۲,۴%	آمریکا
۲,۱%	۱,۷%	۱,۷%	منطقه یورو
۳,۰%	۲,۴%	۲,۲%	چین
۴,۰%	۴,۹%	۴,۷%	هند
۱۲,۰%	۳۴,۱%	۲۹,۶%	ایران

منبع: صندوق بین المللی پول

در هر حال، سال ۲۰۱۸، مشخصه های خاص خود را از نظر فرآیندهای جهانی به ثبت رساند. برای مثال افزایش استفاده از تکنولوژی در بخش مصرفی خصوصا در کشورهای پیشرفته به کسب و کارهای موجود آسیب زده است. این فرآیند در سال ۲۰۱۸، تشدید شده است به طوری که شرکتهای بزرگ فن آوری آمریکایی برنده اصلی این تغییرات در سال ۲۰۱۸ بودند. شرکتهایی مانند آمازون، گوگل، مایکروسافت و اپل با سرمایه زیاد و مالکیت انحصاری بسیاری از پلتفرم های تکنولوژی توانستند سهم بسزایی از بازار مصرف فن آوری را داشته باشند. بسیاری از کسب و کارهای مطرح در کشورهای نوظهور و حاشیه خلیج فارس در بازارهای مصرفی آسیا به رقبای توانمندی تبدیل شده اند. این شرکتهای سرمایه قابل توجهی در اختیار دارند و در تصمیم گیری و سیاست گذاری سرعت بالایی دارند تا بتوانند با رقبای خود رقابت کنند.

در سال ۲۰۱۸، بدهی کشورها نسبت به سال ۲۰۰۸ به میزان قابل توجهی افزایش یافته است و بسیاری از کشورها نتوانسته اند اصلاحات اقتصادی و سیاستهای تثبیت بازارهای مالی را پیاده کنند. برای مثال بسیاری از بانکها در چین، اقدام به اعطای تسهیلات مالی بصورت افسار گسیخته نمودند و دولت و نهادهای نظارتی در پیاده سازی قوانین سخت نظارتی بر شرکتهای بیمه و صندوق های سرمایه گذاری در چین شکست خوردند. همچنین بسیاری از کارشناسان، اوضاع فعلی رفتار اقتصاد جهانی را به "در خواب راه رفتن کشورها به سوی بحران آینده" و "جهان بدون یک رهبر نظام مند" تشبیه کرده اند. همچنین افزایش تنش های سیاسی به دلیل سیاستهای تنش زای آمریکا، افزایش نابرابری درآمد هم در کشورهای پیشرفته و هم در کشورهای در حال توسعه بر سرمایه گذاری و بهره وری در اقتصاد، تاثیر منفی خواهند داشت. این در حالی است که بسیاری از گروه های ثروتمند در جهان به جای دوباره سرمایه گذاری کردن سرمایه پس انداز شده، اقدام به جمع آوری و راکد نگه داشتن سرمایه خود می کنند. بنابراین عدم سرمایه گذاری جدید باعث افزایش آسیب پذیری اقتصادهای جهان در برابر بحران های مالی آینده شده است.

## وضعیت اقتصاد ایران

با توجه به بازگشت تحریم های ظالمانه آمریکا و محدود شدن تجارت نفتی و غیر نفتی ایران در سالهای آتی نرخ رشد اقتصادی با سرعت زیادی در حال کاهش است که زنگ خطری برای فعالان اقتصادی به شمار می رود. براساس گزارش صندوق بین المللی پول، نرخ رشد اقتصادی ایران در سال (۲۰۱۸) ۱۳۹۷ و (۲۰۱۹) ۱۳۹۸ به ترتیب ۱٫۵٪- و ۳٫۶٪- پیش بینی شده است. این موسسه پیش بینی می کند که در سال (۲۰۲۰) ۱۳۹۹، رشد اقتصادی در ایران به نرخ مثبت ۲٫۳٪ خواهد رسید. در کنار کاهش رشد اقتصاد، شاهد تورم بین ۳۰٪ الی ۳۴٪ در ۲ سال آینده خواهیم بود.

### نقدینگی

نقدینگی در اقتصاد ایران بین سال های ۱۳۹۱ و ۱۳۹۶ به طور متوسط ۲۷٪ رشد داشته است و با افزایش تقریبا ۳ برابری از ۴۶۱ هزار میلیارد تومان به ۱۵۳۰ هزار میلیارد تومان در انتهای سال ۱۳۹۶ رسیده است. این در حالی است که در همین دوره، میزان تولید ناخالص داخلی به قیمت های جاری تنها ۲ برابر شده است. این روند به این معنی است که نقدینگی بیش از ظرفیت های اقتصاد افزایش یافته است. در سال ۱۳۹۱، نقدینگی ۶۰٪ تولید ناخالص داخلی بوده است در حالی که در سال ۱۳۹۶، میزان نقدینگی از میزان تولید در اقتصاد بالاتر رفته است. مطالعات کارشناسی شده پژوهشکده پولی و بانکی نشان می دهد که دلیل این افزایش بی سابقه نقدینگی عملیات شبکه بانکی و ناشی از گردش پول درونی می باشد. به این معنی که شبکه بانکی، بر اساس مکانیسم ذخایر جزئی اقدام به خلق پول می نماید. بین سالهای ۱۳۹۱ و ۱۳۹۶، شبه پول در بخش بانکی با نرخ رشد دو برابری نسبت به تولید در اقتصاد افزایش یافته است. تولید در اقتصاد ۲ برابر شده در حالی که حجم شبه پول تقریبا در این دوره ۴ برابر شده است. تقریبا ۹۰ درصد از حجم شبه پول سپرده های مدت دار می باشد. در نتیجه می توان گفت عامل اصلی رشد شدید سهم شبه پول را باید در نرخ سودهای پرداختی بالا سپرده گذاران جستجو کرد. جدول زیر عملکرد مقایسه ای برخی نماگرهای پولی طی دو دوره را نشان می دهد



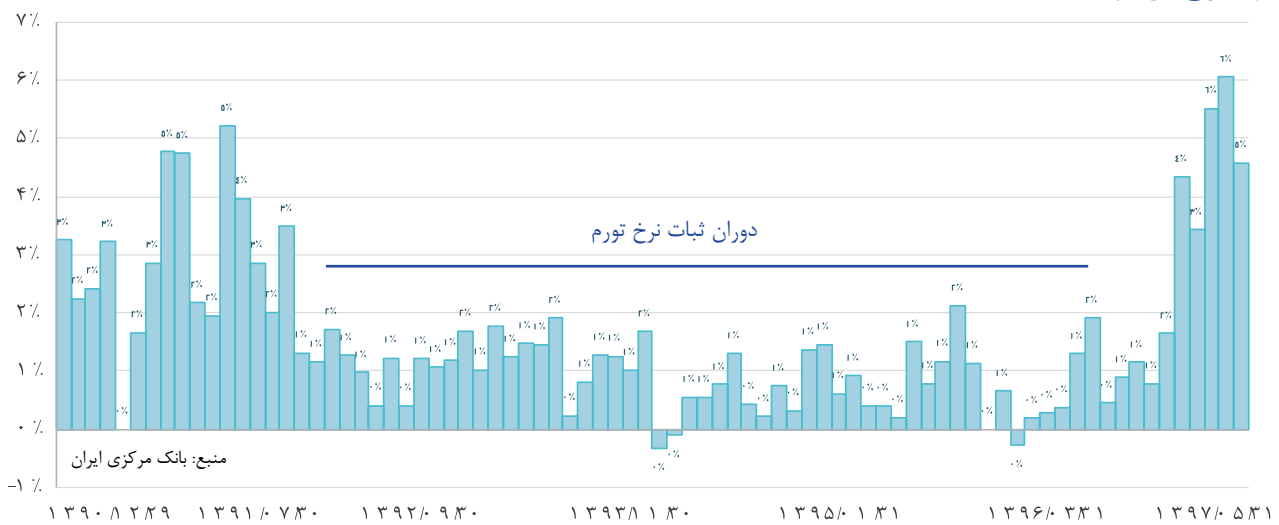
نقدینگی	تولید ناخالص داخلی به قیمت‌های جاری	پایه پولی	پول	شبه پول	بدهی بانک‌ها به بانک مرکزی	روند متغیرهای پولی و کلان (ارقام به هزار میلیارد تومان)
۴۶۱	۷۲۸	۹۸	۱۱۴	۳۴۷	۴۹	۱۳۹۱
۱۵۳۰	۱۴۸۱	۲۱۴	۱۹۵	۱۳۳۵	۱۳۲	۱۳۹۶
۲۷٪	۱۵٪	۱۷٪	۱۱٪	۳۱٪	۲۲٪	متوسط نرخ رشد سالانه (درصد)

منبع: نماگرهای اقتصادی بانک مرکزی و پژوهشکده پولی و بانکی

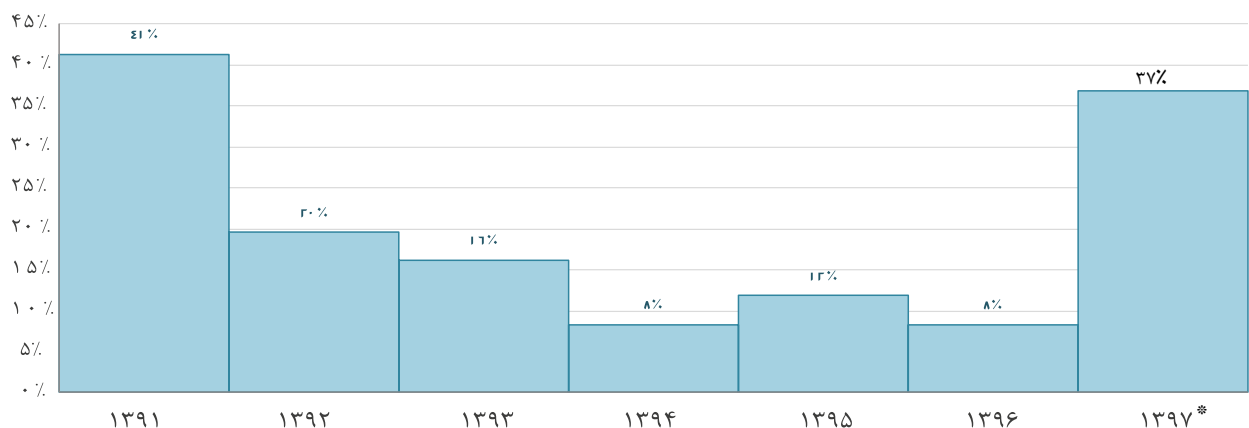
### تورم

پس از تجربه نرخ تورم بالای ۴۰٪ در سال ۱۳۹۱، نرخ تورم در سالهای ۱۳۹۴، ۱۳۹۵ و ۱۳۹۶، بین ۸٪ الی ۱۲٪ به ثبات نسبی رسید. در سال جاری با توجه به انتظارات تورمی به دلیل تحولات نرخ ارز، نرخ تورم در مهرماه سال ۱۳۹۷ نسبت به مهر ماه سال ۹۶، به ۳۷٪ رسید.

### نرخ تورم ماهیانه ۱۳۹۱ - ۱۳۹۷



### نرخ تورم نقطه به نقطه ۱۳۹۱ - ۱۳۹۷ (اسفند ماه هر سال نسبت به اسفند ماه سال قبل)



منبع: بانک مرکزی ایران

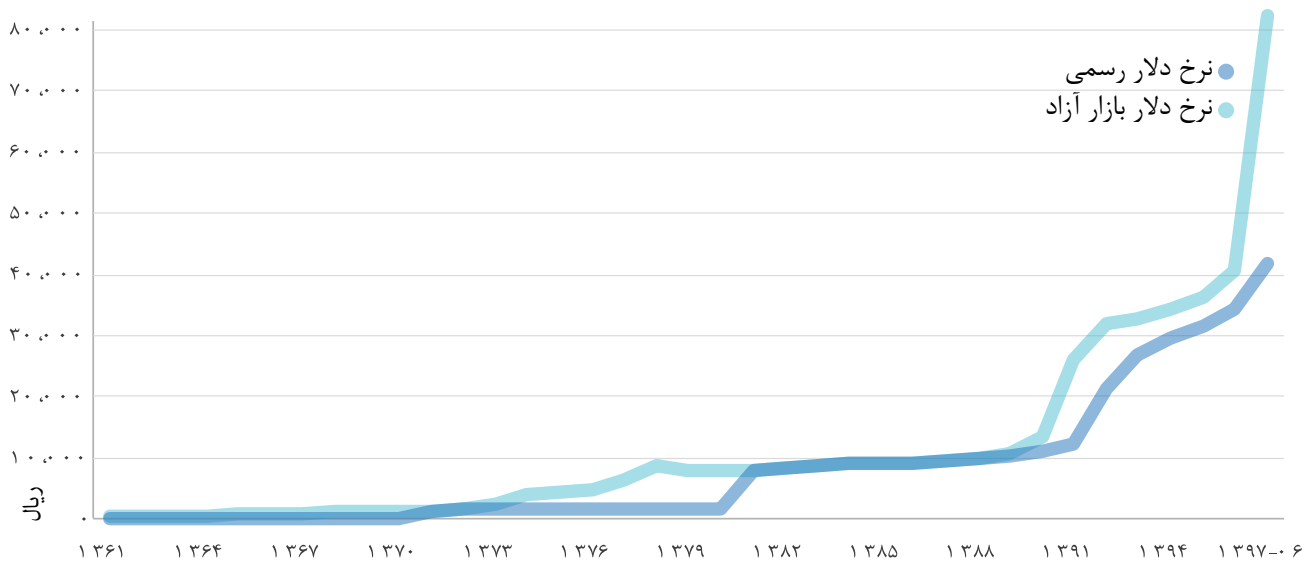
\* مهر ماه ۱۳۹۷ نسبت به مهر ماه ۱۳۹۶



## نرخ ارز

نرخ ارز یکی از متغیرهای کلیدی در اقتصاد است که بر بسیاری از بخش های اقتصاد تاثیرگذار است. نرخ ارز در تعیین درجه رقابت پذیری بین المللی نقش اساسی داشته و تغییر آن می تواند میزان تراز تجاری کشور را تحت تاثیر قرار دهد. تلاطم بالای نرخ ارز در یک سال گذشته را بدون شک می توان مهم ترین اتفاق یک سال گذشته اقتصاد ایران نامید. در نمودار زیر روند نرخ دلار بازار آزاد و رسمی نمایش داده شده است:

### سری زمانی نرخ دلار (ریال/دلار)



همانگونه در نمودار فوق مشاهده می گردد روند نرخ دلار از سال ۱۳۶۱ تا ۱۳۹۶ همواره صعودی بوده است. الگوی افزایش نرخ ارز در این دوره عمدتاً به صورت جهش نرخها بوده است که برآیند این نوع افزایش نرخ ارز بر اقتصاد کشور نامطلوب تر از افزایش تدریجی و هموار آن است. از زمستان ۱۳۹۶ روند رشد شدید نرخ ارز آغاز شد و اختلاف نرخ بازار آزاد و نرخ رسمی افزایش یافت تا اینکه در فروردین ۱۳۹۷ دولت سیاست تک نرخی را در نرخ دلار ۴۲,۰۰۰ ریال در دستور کار خود قرار داد و تمامی معاملات ارزی خارج از این نرخ و در بازار آزاد را غیرقانونی اعلام نمود. با خروج ایالت متحده آمریکا از برجام و تردید و ابهام در ابعاد اثرگذاری تحریمها، نرخ ارز بازار آزاد بار دیگر از خرداد ۱۳۹۷ حرکتی صعودی را شروع کرد. افزایش نرخ ارز بازار آزاد (که به صورت غیر رسمی و غیرقانونی بود) به ارقامی بیش از صد هزار ریال باعث شد تا مقدمات کنار گذاشتن سیاست تک نرخی اتخاذ شده توسط دولت فراهم آید و در مرداد ماه ۱۳۹۷ دلار سامانه نیما را با نرخی در حدود ۷۵,۰۰۰ ریال به عنوان بازار ارزی برای خرید و فروش واردکنندگان و صادرکنندگان کشور معرفی کرد.

## جمع بندی

با توجه به توضیحات فوق میتوان گفت چشم انداز کوتاه مدت اقتصادی ایران از منظر تیم کارشناسی شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با ویژگی هایی از قبیل رشد اقتصادی منفی، تداوم نرخ تورم ۲ رقمی، رونق در بازار دارایی ها متناسب با کاهش نرخ سود بانکی قابل تعریف خواهد بود.

مهمترین نکته ای که در سال آینده بازار سرمایه را تحت تأثیر خود قرار خواهد داد، موضوع سرنوشت برجام پس از خروج آمریکا می باشد. همچنین میزان بازدهی مورد انتظار بازارهای موازی همانند ارز، سکه، نرخ سود سپرده بانکی و اوراق بدهی می تواند بر شرایط بورس تأثیر بسزایی داشته باشد. ریسک تغییرات قوانین و دستورالعمل های نهادهای قانون گذار، مانند افزایش قیمت حامل های انرژی و تغییر مبنای قیمت گذاری خوراک مصرفی برخی از شرکتها را نیز باید مدنظر قرار داد.

از این منظر، در مجموع انتظار برای رونق بازار سهام در سطحی بالاتر از نرخ سود اوراق بدهی به دلیل حاکمیت فضای تورمی وجود دارد. متناسب با این چشم انداز و با عنایت به دستیابی شرکت به منابع نقد شونده شرکتهای سرمایه گذاری زیر مجموعه، این منابع در سرمایه گذاری های مولد در بازار سهام به کار گرفته خواهد شد تا ضمن ایفای دقیق تعهدات درزمینه پرداخت اقساط، شرکت توسعه صنعتی انتظار انعکاس آثار مثبت استراتژی سرمایه گذاری پیش گفته در سودآوری میان مدت برای سهامداران وجود خواهد شد.

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

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

### تعداد جلسات هیأت مدیره برگزار شده

سال	تعداد جلسات برگزار شده	حضور اعضا
۱۳۹۲	۱۳	همه اعضا
۱۳۹۳	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۴	۱۵	همه اعضا
۱۳۹۵	۱۴	همه اعضا
۱۳۹۶	۱۷	همه اعضا
۱۳۹۷	۱۵	همه اعضا

### نیروی انسانی شرکت

جمع کل پرسنل	جنسیت		نوع استخدام				مدرک تحصیلی					عنوان واحد
	زن	مرد	مشاوره	ساعتی	قراردادی	هیئت مدیره	فوق لیسانس	لیسانس	فوق دیپلم	دیپلم	زیر دیپلم	
۵	۰	۵	۰	۰	۰	۵	۵	۰	۰	۰	۰	هیئت مدیره
۱	۰	۱	۰	۰	۱	۰	۱	۰	۰	۰	۰	حوزه مدیرعامل
۲	۰	۲	۰	۰	۲	۰	۲	۰	۰	۰	۰	معاونت مالی و برنامه ریزی
۲	۰	۲	۰	۰	۲	۰	۲	۰	۰	۰	۰	معاونت سرمایه گذاری
۲	۱	۱	۰	۰	۲	۰	۲	۰	۰	۰	۰	واحد تحلیل
۷	۰	۷	۰	۰	۷	۰	۱	۰	۲	۱	۳	سایر
۱۹	۱	۱۸	۰	۰	۱۴	۵	۱۳	۰	۲	۱	۳	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 - سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت - سرمایه گذاری سبحان)
- ساماندهی وضعیت نیروی انسانی شرکتهای فرعی خریداری شده در سال مالی منتهی به ۹۷/۰۶/۳۱
- 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 تحقق اهداف عملکردی
- بهبود کای 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 ۱۳۹۶/۱۰/۳۰، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۷۷۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.


شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی بهراد مشار	۱۳۹۶/۱۰/۳۰
علی البدل	موسسه حسابرسی بهمند	۱۳۹۶/۱۰/۳۰

### پیشنهاد هیأت مدیره برای تقسیم سود

با در نظر گرفتن جمیع جوانب به ویژه وضعیت مالی و نقدینگی شرکت، پیشنهاد هیئت مدیره جهت تقسیم سود به منظور حفظ شرایط روبه رشد و عدم آسیب به ساختار مالی شرکت، ۱۵ درصد اندوخته سرمایه‌ای و ۱۰ درصد سود دوره و به ازای هر سهم ۱۰۰ ریال می باشد.

( میلیون ریال )

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
سود پس از کسر مالیات	۱,۶۳۰,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۸
سود انباشته ابتدای دوره	۵۶۶,۶۱۸	۵۶۵,۸۰۰
تعدیلات سنواتی	-	(۱۱۰,۵۷۶)
تأمین زیان انباشته از محل سرمایه	-	۰
سود قابل تخصیص	۲,۰۲۶,۱۰۳	۵۷۶,۶۸۱
اندوخته قانونی	(۱۵,۸۷۶)	(۱۰,۰۶۳)
اندوخته سرمایه‌ای	(۸۵۵,۲۸۶)	-
سود سهام پیشنهادی	(۱۹۰,۰۰۰)	(۵۷۰۰۰)



گزارش کنترل های داخلی

مجمع ۱۳۹۷



## گزارش کنترل داخلی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

### دوره مورد گزارش و دامنه گزارش

این گزارش در راستای اجرای دستورالعمل کنترل های داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، تهیه شده است و محدود به کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ می باشد.

### مسئولیت هیأت مدیره در قبال کنترل های داخلی

مسئولیت استقرار و بکارگیری کنترل های داخلی مناسب و اثر بخش، به منظور دستیابی به اطمینان معقول نسبت به قابلیت اتکا و به موقع بودن گزارشگری مالی، افشای مناسب و کامل اطلاعات اشخاص وابسته، پیشگیری و کشف به موقع تقلب ها و سایر تحریفهای با اهمیت در گزارشگری مالی، نگهداری مستندات مناسب در خصوص معاملات و رویدادها، منطقی بودن اطلاعات مالی پیش بینی شده، مقایسه عملکرد واقعی یا 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 هیئت مدیره است.

### چارچوب کنترل های داخلی

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مدیریت ریسک و کنترل داخلی را در فرایند 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 آن ها را کشف کند با این حال اطمینان معقولی را نسبت به تهیه و ارائه گزارشهای مالی به موقع و قابل اتکا فراهم می آورد.

### ارزیابی کنترل داخلی

هیأت مدیره شرکت، اثر بخشی کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی را در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ ارزیابی نموده است. در فرایند ارزیابی مزبور، از معیارهای ذکر شده در فصل دوم دستور العمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار استفاده شده است.

### اظهار نظر هیأت مدیره

براساس ارزیابی های انجام شده، هیأت مدیره معتقد است که کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۳۹۷ اطمینان معقولی از دستیابی به اهداف شرکت می دهد و بر اساس معیارهای یاد شده اثر بخش 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.




تاریخ صدور گزارش ۱۳۹۷/۱۰/۰۵

امضا کنندگان گزارش

امضا	سمت	نام و نام خانوادگی
	رئیس هیأت مدیره (موظف)	رامتین ربیعی
	نایب رئیس هیأت مدیره (غیر موظف)	رضا محمد دوست
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	حسین سلیمی
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	زوبین علاقیند
	عضو هیأت مدیره (غیر موظف)	کیومرث احمدی
	مدیر عامل	رضا مرادی علی عربی
	مدیر مالی	آقای مجتبی احمدی





گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی

مجمع ۱۳۹۷



توسعه  
صنعتی

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

Behrad Moshar  
Certified Public Accountants

بهراد مُششار  
موسسه حسابرسی  
(عضو جامعه حسابداران رسمی ایران)



به نام خدا

### گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی

به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام

شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

#### گزارش نسبت به صورتهای مالی

۱- صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) شامل ترازنامه‌ها به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷ و صورتهای سود و زیان و جریان وجوه نقد برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۴۴ 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 عاری از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه باشد.

#### مسئولیت حسابرس 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 روشهایی برای کسب شواهد حسابرسی درباره مبلغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورتهای مالی است. انتخاب روشهای حسابرسی، به قضاوت حسابرس، 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.

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

گزارش: بهراد مُششار

تلفن: ۰۶-۸۸۴۹۳۱۷۱، فکس: ۸۸۴۰۹۴۰  
صندوق پستی ۵۵۵۱-۱۵۸۷۵  
پست الکترونیک: info@behradmoshar.com

حسابداران رسمی - حسابداران مستقل - کارشناسان رسمی  
تهران، خیابان مطهری، خیابان فجر، شماره ۱۷  
کد پستی ۱۵۸۹۷۸۳۱۱۶



گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (ادامه)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

همچنین این مؤسسه مسئولیت دارد، ضمن ایفای وظایف بازرس 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 اظهار نظر مشروط

۴- برگزهای تشخیص صادره بابت مالیات عملکرد، تکلیفی و حقوق سالهای ۱۳۹۱ الی ۱۳۹۵ شرکت‌های فرعی جمعاً به میزان ۱۷۲ میلیارد ریال مازاد بر مبالغ پرداخت و یا ذخیره شده در صورتهای مالی است. همچنین دفاتر گروه جهت سالهای مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنعت و معدن - سهامی عام از حیث مالیات عملکرد و ارزش افزوده تا کنون مورد رسیدگی سازمان امور مالیاتی قرار نگرفته است. مضافاً، مبلغ ۵۶ میلیارد ریال از مانده پیش پرداخت های شرکت فرعی مذکور به اداره امور مالیاتی تاکنون تعیین تکلیف نشده است. با توجه به رويه‌های سازمان امور مالیاتی، سوابق موجود و سایر شرایط و مقررات مندرج در قوانین مالیاتی، به نظر این مؤسسه انجام تعدیلاتی از بابت شناسایی تعهدات مازاد مالیاتی گروه بر صورتهای مالی مورد گزارش ضرورت دارد لیکن، تعیین میزان قطعی آن پس از مشخص شدن نتیجه اعتراض گروه و بررسی و اظهار نظر نهایی مقامات مالیاتی در خصوص سالهای فوق‌الذکر، امکان پذیر می‌باشد.

۵- سرفصل دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری گروه به شرح یادداشت توضیحی ۵ صورتهای مالی، شامل مبلغ ۳۶۲ میلیارد ریال مطالبات راكد و سنواتی (عمدتاً مربوط به شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنعت و معدن - سهامی عام) می‌باشد که از این بابت مبلغ ۱۰۱ میلیارد ریال ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول در حسابها منظور شده است. به دلیل نامشخص بودن چگونگی بازیافت کامل مطالبات مزبور، تعیین میزان ذخیره مازاد مورد نیاز و آثار مالی ناشی از آن بر صورتهای مالی مورد گزارش، در شرایط حاضر برای این مؤسسه امکان پذیر نمی‌باشد.

۶- سرفصل تسهیلات مالی گروه (یادداشت توضیحی ۱۹ صورتهای مالی)، شامل ۹۷ میلیارد ریال (اصل، سود و جرایم) بدهی شرکت فرعی توسعه تجارت صنعت و معدن به بانک صنعت و معدن بابت یک فقره اعتبار اسنادی ایجاد شده در سنوات قبل می‌باشد. طبق مستندات موجود مبلغ بدهی مزبور به مراتب بیشتر از مبلغ یادشده می‌باشد که مابه التفاوت مورد اختلاف بوده و تا تاریخ این گزارش تعیین تکلیف نشده و پاسخ تأییدیه درخواستی از بانک مزبور نیز واصل نگردیده است. مضافاً، به استناد آرای صادره توسط اداره چهارم اجرای ثبت اسناد، بخشی از پرتفوی شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنعت و معدن به بهای تمام شده ۳۴ میلیارد ریال از طریق سازمان بورس و اوراق بهادار به مبلغ ۱۶ میلیارد ریال به فروش رفته و وجه آن به حساب اداری شرکت

گزارش - بهراد موشار



گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

اسناد و املاک کشور واريز شده است. شرکت فرعی اخیرالذکر به اجرای رأی اعتراض نموده است. همچنین بابت ظهرونیسی اسناد توسط شرکت فرعی اخیر الذکر، مبلغ ۵۱ میلیارد ریال در دادگاه های حقوقی علیه شرکت مذکور طرح دعوی به عمل آمده و منجر به صدور احکام اجرایی علیه شرکت مزبور شده است. با توجه به مراتب فوق و نامشخص بودن نتیجه دعوی حقوقی و عدم دسترسی به مستندات کافی، تعیین آثار مالی مترتب ناشی از رفع محدودیت‌های مذکور بر صورتهای مالی گروه، در شرایط حاضر برای این موسسه مشخص نمی‌باشد.

۷ فروشهای صادراتی گروه (یادداشت توضیحی ۱-۳۰ صورتهای مالی) کلاً مربوط به شرکت فرعی نیرو کلر می‌باشد که وصول بخش عمده‌ای از مبالغ آن به صورت ریالی انجام گرفته است. در این ارتباط به دلیل نبود یک سایت رسمی بین المللی جهت مقایسه و کنترل بهای ارزی محصولات، ادعای شرکت فرعی مذکور مبنی بر بلاکنیفی در ارتباط با تبعیت از نرخ ارز رسمی و دریافت ارز و یا معادل آن به ریال، آثار احتمالی ناشی از مراتب فوق بر صورتهای مالی گروه در شرایط حاضر برای این موسسه مشخص نمی‌باشد.

۸- اهم موارد قابل ذکر در خصوص تهیه صورتهای مالی تلفیقی به شرح زیر می‌باشد:

۸-۱- صورتهای مالی شرکت فرعی آبفر (شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنعت و معدن) که در تهیه صورتهای مالی تلفیقی گروه به کار رفته، مورد حسابرسی قرار نگرفته و نیز اطلاعات درخواستی در خصوص صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت ایران و فرانسه ارائه نگردیده است. با توجه به مراتب فوق، تعیین تعدیلات احتمالی ناشی از رفع محدودیت‌های مذکور بر صورتهای مالی گروه، در شرایط حاضر برای این موسسه مشخص نمی‌باشد.

۸-۲- معایر یا استانداردهای حسابداری، در تهیه صورتهای مالی تلفیقی گروه، روش ارزش ویژه در خصوص شرکت‌های وابسته نماد اندیش آرین، ارتباطات سیار هوشمند امین، توسعه بازار کالای تند مصرف ایرانیان پیشرو و شرکت کسب و کارهای نوپای آوای تک پردیس انجام نشده است. همچنین سال مالی ۱۱ شرکت وابسته و یک شرکت فرعی شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن پس از سال مالی شرکت اخیرالذکر می‌باشد. در حالیکه طبق استانداردهای حسابداری، دوره مالی شرکت‌های فرعی و وابسته حداکثر ۳ ماه قبل از صورتهای مالی شرکت اصلی می‌تواند باشد، بنابراین باید صورتهای مالی شرکت‌های مزبور برای دوره مالی مشابه با شرکت اصلی تهیه و مبنای تلفیق و روش ارزش ویژه قرار گیرد.



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

۸-۳. بر خلاف استانداردهای حسابداری، به استثنای سرفصل سرمایه‌گذاریهای بلند مدت و داراییهای نگهداری شده برای فروش شرکت فرعی سرمایه‌گذاری سبحان که در زمان تحصیل بر اساس ارزش منصفانه ارزیابی شده، سایر بدهیها و داراییهای قابل تشخیص شرکت فرعی مزبور به ارزش منصفانه تعیین نگردیده است. تعیین آثار مالی ناشی از مراتب فوق بر صورتهای مالی گروه در غیاب اطلاعات لازم، برای این موسسه مقدور نمی‌باشد.

۸-۴. مزاد ارزش منصفانه سرمایه‌گذاریهای کوتاه مدت شرکتهای فرعی تحصیل شده در سال مورد گزارش (سرمایه‌گذاری سبحان و صنعت و معدن) در تاریخ تحصیل مبلغ ۶۱۰ میلیارد ریال بوده که در این خصوص، افلام تشکیل دهنده سرمایه‌گذاریهای مزبور در ترازنامه به منظور کنترل و تعیین آثار حاصل از تغییرات آن در طی سال مالی مورد گزارش در اختیار این موسسه قرار نگرفته است. همچنین صورتهای مالی تلفیقی شامل مبلغ ۲۰ میلیارد ریالی مغایرت نامشخص سود انباشته ابتدای دوره می‌باشد. با توجه به مراتب فوق، تعیین تعدیلات احتمالی ناشی از رفع محدودیت مذکور بر صورتهای مالی گروه، در شرایط حاضر برای این موسسه مشخص نمی‌باشد.

**اظهار نظر مشروط**

۹- به نظر این موسسه، به استثنای آثار موارد مندرج در بندهای ۴، ۵، ۲-۸ و ۳-۸ و همچنین به استثنای آثار احتمالی موارد مندرج در بندهای ۶، ۷، ۱-۸ و ۴-۸، صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی گروه و شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷ 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**

۱۰. اظهار نظر این موسسه در اثر مفاد بندهای ۱، ۱۰، ۸-۱۰، زیر، مشروط نشده است:

۱۰-۱- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۶-۱-۱۰ صورتهای مالی منعکس است، بابت بخشی از ثمن واگذاری سهام شرکت نوین اندیشان سراوا 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 تمکک شرکت منوط به دسترسی به خالص ارزش داراییهای شرکت Stak III می‌باشد.

گزارش - بهراد مُشار



گزارش حسابرس مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

۱۰-۲- به شرح یادداشتهای توضیحی ۲-۷ و ۱-۵ صورت‌های مالی، کلیه واحدهای مسکونی پروژه کوهسار تا پایان سال مالی مورد گزارش به فروش رسیده و اقدامات شرکت جهت اخذ جواز پایان کار و سند تفکیکی واحدهای فروش رفته پروژه مذکور در جریان می‌باشد. ضمن آنکه مبلغ ۱۱۷ میلیارد ریال از اسناد دریافتی شرکت اصلی همزمان با دریافت اسناد تفکیکی قابل وصول خواهد بود.

۱۰-۳- به شرح یادداشتهای توضیحی ۱-۱۴، ۱-۶ و ۲-۱۱، داراییهای ثابت مشهود، موجودی مواد و کالا، سرمایه‌گذاری در املاک و داراییهای نگهداری شده برای فروش گروه جمعاً به بهای تمام شده ۲۹۰۳ میلیارد ریال، تا مبلغ ۲۲۲ میلیارد ریال تحت پوشش بیمه ای می‌باشد.

۱۰-۴- توجه مجمع عمومی محترم را به مطلب مندرج در یادداشت توضیحی ۱-۱۱ صورت‌های مالی در خصوص سرمایه‌گذاری در املاک میدان نور (مربوط به شرکت فرعی سرمایه‌گذاری سبحان) که دعای حقوقی بر علیه شهرداری منطقه ۵ و اداره ثبت املاک در جریان است، جلب می‌نماید.

۱۰-۵- انتقال اسناد مالکیت آپارتمانهای خریداری شده توسط شرکت فرعی سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در سنوات گذشته (به شرح یادداشت توضیحی ۴-۱۴ صورت‌های مالی)، تاکنون صورت نگرفته است.

۱۰-۶- همانگونه که در یادداشت توضیحی ۷-۱-۱۰۱ صورت‌های مالی منعکس است، عملیات تعدادی از شرکت‌های گروه در سالهای اخیر منجر به زیان گردیده و بدهیهای جاری آنان در تاریخ ترازنامه بر داراییهای جاری آن فزونی دارد. بر همین اساس تداوم فعالیت این شرکتها با ابهام روبرو می‌باشد.

۱۰-۷- وضعیت سرمایه‌گذاری بلند مدت گروه در شرکت نوپا و دانش بنیان "نت تجارت اهورا" به شرح یادداشت توضیحی ۳-۲-۱۰ صورت‌های مالی می‌باشد. اگر چه عملیات شرکت مزبور در سنوات اخیر منجر به زیان شده، لیکن مدیریت شرکت با توجه به بازدهی ناشی از واگذاری قسمتی از سهام شرکت یاد شده (بعد از تاریخ ترازنامه) به سهامداران جدید در بازار محدود، اعتقاد دارد ارزش بازیافتنی این سرمایه‌گذاری بیش از بهای تمام شده آن بوده و نیاز به کاهش ارزش ندارد.

۱۰-۸- وضعیت مبلغ ۱۵۷ میلیارد ریال مطالبات گروه از اشخاص ثالث بابت قرارداد پیش خرید بخشی از پروژه السو و دعای حقوقی مطروحه و آخرین نتایج آن به تفصیل در یادداشت توضیحی ۲-۳-۵ صورت‌های مالی منعکس است. با عنایت به رد اعاده دادرسی خواننده توسط دادگاه تجدید نظر،

گزارش بهراد موشار



گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی (ادامه)

شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

پرونده مذکور برای ادامه عملیات اجرایی به اجرای احکام اعاده گردیده که نتیجه قطعی آن هنوز مشخص نشده است.

**گزارش در مورد سایر اطلاعات**

۱۱- مسئولیت "سایر اطلاعات" با هیات مدیره شرکت است. "سایر اطلاعات" شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است.

اظهار نظر این موسسه نسبت به صورتهای مالی، در برگیرنده اظهار نظر نسبت به "سایر اطلاعات" نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود.

در ارتباط با حسابرسی صورتهای مالی، مسئولیت این موسسه مطالعه "سایر اطلاعات" به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورتهای مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف‌های با اهمیت است. در صورتیکه این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در "سایر اطلاعات" وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند. لذا تحریف‌های با اهمیت به شرح بندهای ۴، ۵، ۲-۸ و ۳-۸ این گزارش می‌باشد.

ضمناً همانطور که در بخش "مبانی اظهار نظر مشروط" توضیح داده شده است، در تاریخ ترازنامه، این موسسه به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات مربوط در رابطه با بندهای ۶، ۷، ۱-۸ و ۴-۸ این گزارش، نتوانسته است شواهد کافی و مناسب در این خصوص به دست آورد. از این رو، این موسسه نمی‌تواند نتیجه‌گیری کند که "سایر اطلاعات" در ارتباط با موضوعات فوق حازر تحریف با اهمیت است یا خیر.

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

**گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی**

۱۲- به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی مورخ ۳۰ دیماه ۱۳۹۶ اعضای حقوقی جدید هیأت مدیره انتخاب شده‌اند. علیرغم معرفی نمایندگان آنان به شرکت و اقدامات انجام شده، تاکنون مراتب فوق در رعایت مفاد ماده ۱۰۶ اصلاحیه قانون تجارت در مرجع ثبت شرکتها به ثبت نرسیده، لاجرم صورتهای مالی توسط اعضای هیأت مدیره رسمی (قبلی) شرکت به تأیید رسیده است.

گزارش - بهراد مشار



گزارش حسابرسی مستقل و بازرسی قانونی (ادامه)

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

۱۳- اهم موارد قابل ذکر در خصوص مفاد اصلاحیه قانون تجارت و همچنین مفاد اساسنامه شرکت به شرح زیر می باشد:

۱۳-۱- مفاد ماده ۲۴۰ اصلاحیه قانون تجارت مبنی بر پرداخت سود سهام حداکثر ظرف مهلت ۸ ماه پس از تصویب توسط مجمع عمومی (به شرح یادداشت توضیحی ۲-۱۸ به دلیل عدم مراجعه سهامداران) به طور کامل رعایت نشده است.

۱۳-۲- مفاد مواد ۱۱۴ و ۱۱۵ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۴۶ اساسنامه شرکت در خصوص اخذ و تودیع سهام وثیفه مدیران نزد صندوق شرکت در ارتباط با دو نفر از مدیران، رعایت نشده است.

۱۳-۳- اقدامات شرکت جهت انجام تکالیف مقرر در مجمع عمومی عادی مورخ ۳۰ دی ماه ۱۳۹۶ صاحبان سهام، در خصوص بندهای ۱-۱۰، ۲-۱۰، ۷-۱۰، ۱-۱۳، ۱۴ و ۱۷ این گزارش و نیز پیگیری وصول مطالبات از شرکت نماد اندیش آرین، به نتیجه نهایی نرسیده است.

۱۴- اسناد تضمینی شرکت مورد گزارش شامل مبلغ ۷۵ میلیارد ریال استادی می باشد که علیرغم خاتمه موضوع آن، تاکنون به شرکت مسترد نگردیده است.

۱۵- معاملات مندرج در یادداشت توضیحی ۴۲ صورتهای مائی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت که طی سئال 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 رأی گیری رعایت شده است. مضافاً، نظر این موسسه، به شواهدی حاکی از اینکه معاملات مزبور با شرایط مناسب تجاری و در روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نشده است.

۱۶- گزارش هیأت مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت، موضوع ماده ۲۳۲ 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 رسیدگی های 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 - بهراد موشار





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

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

۱۷- 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 مؤسسه قرار گرفته است. در این ارتباط به استثنای افشای نسخه‌ای از صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه پس از ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها، افشای به موقع صورتهای مالی تلفیقی حسابرسی شده میان دوره‌ای منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶، افشای پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت فرعی شرکت پایا تدبیر پارسا و پرداخت سود سهام ظرف مهلت مقرر، این مؤسسه به موارد با اهمیت دیگری که حاکی از عدم رعایت مقررات و ضوابط مربوط باشد، برخورد نکرده است.

۱۸- در رعایت مفاد ماده ۱۷ دستورالعمل انضباطی ناشران پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار، در خصوص پیشنهاد تقسیم سود هیأت مدیره به مبلغ ۱۹۰ میلیارد ریال (یادداشت توضیحی ۴۳ صورتهای مالی)، این مؤسسه به مورد خاصی برخورد ننموده است.


۱۹- کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷ طبق الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار بررسی شده است. با توجه به محدودیت‌های ذاتی کنترل‌های داخلی و نوع فعالیت شرکت، این مؤسسه به مواردی حاکی از وجود نقاط ضعف با اهمیت کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی، طبق چارچوب فصل دوم دستورالعمل کنترل‌های داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، برخورد نکرده است.

۲۰- در اجرای ماده ۳۳ 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 حسابرسی، موارد ارزیابی این مؤسسه قرار گرفته است. در این ارتباط این مؤسسه به مورد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات یاد شده باشد، برخورد ننموده است.

مؤسسه حسابرسی بهراد مشار

تاریخ: ۱۷ دی ماه ۱۳۹۷

حسابرس مستقل و بازرس قانونی  
فریده مشار  
شماره عضویت: ۴۵۱۰۸۰ حسابداران رسمی  
شماره عضویت: ۸۴۱۳۷۶  
تهران، خیابان ولیعصر، پلاک ۱۳۸

A large, stylized blue circular graphic on the left side of the page, composed of several concentric, slightly offset rings in various shades of blue, creating a sense of depth and movement.

صورت‌های مالی

مجمع ۱۳۹۷

پستوست گزارش  
پیر ادمشمار

تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال	تاریخ	مبلغ ریال
۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۵۳۹,۳۲۸	۲,۳۷۶,۷۳۷	۱۶	۱۵۹,۶۳۸	۳	۱۳۹,۶۳۸	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱۸۷	۱۷۶,۰۰۸	۱۷	۸,۷۷۴,۶۱۹	۴	۸,۷۷۴,۶۱۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۷۸۰,۹۸۰	۱,۱۳۰,۸۳۵	۱۸	۱,۸۰۲,۳۱۳	۵	۱,۸۰۲,۳۱۳	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۲۵۲,۳۷۱	۷۱۰,۷۵۴	۱۹	۱۰,۵۳۸	۶	۱۰,۵۳۸	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱۱۲,۷۶۴	۱۳,۱۲۳	۲۰	۳۹۴,۶۶۵	۷	۳۹۴,۶۶۵	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
			۱۲,۱۸۴	۸	۱۱۰,۹۵۳	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
			۴۰,۲۰۵۵۷	۹	۸۰,۶۶۳۸	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱,۲۸۵,۵۳۰	۴,۴۰۷,۴۶۶		۳,۷۰۸,۱۳۵		۱۱,۷۵۹,۴۴۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
						۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۴۵۸,۷۳۴	۲,۶۴۰,۷۹۴	۱۶-۴	۵۶,۲۱۵	۵	۱۲۱,۴۴۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
	۳۱۲,۱۰۳	۱۹	۸۳۱,۵۵۹	۱۰	۳,۵۶۲,۰۳۷	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
	۱۸,۹۸۹	۲۱		۱۱	۳۵۲,۸۷۳	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۴۵۸,۷۳۴	۲,۹۷۱,۸۸۶		۲۶۳	۱۲	۱۱,۹۴۸	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱,۷۴۴,۴۶۴	۷,۳۷۹,۳۳۳		۸۳,۱۲۱	۱۳	۹۱,۹۱۵	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
			۱۲,۹۵۸	۱۴	۱,۳۹۰,۶۹۲	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۲۲	۹۶,۲۳۴	۱۵	۱,۶۷,۱۷۲	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۱۸۳,۰۶۱	۲۴۱,۶۰۷	۲۳	۱۰,۸۰۳۵۰		۵,۵۹۸,۰۸۵	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
	۸۵۵,۳۸۶	۲۴				۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۵۴۸,۵۹۴	۱,۲۹۵,۱۵۱	۲۳-۳				۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
(۳)	(۱۵,۸۸۳)					۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۲,۶۲۱,۶۵۳	۴,۳۷۶,۱۶۱	۲۵				۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۴۰۴,۴۲۱	۹,۹۷۸,۲۰۳					۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
۲,۷۸۸,۴۸۵	۱۷,۳۵۷,۵۳۴		۲,۷۸۸,۴۸۵		۱۷,۳۵۷,۵۳۴	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱

شرکت گپود سرآمد گذاری، توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

صورت سود و زیان تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

پادادانت	سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۶
	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی		
درآمد سود سهام	۶۲۸,۸۲۰	۲۳۱,۷۴۱
سود حاصل از شرکت‌های وابسته	۵۲,۱۸۳	-
درآمد حاصل از سود تضمین شده	۱۶۳,۸۵۷	۲۴,۱۴۵
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱,۷۸۶,۴۷۴	(۴۰,۵۵۹)
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	۲,۳۳۹	۲۱۸,۶۴۰
درآمد فروش محصول	۶۸۴,۷۲۱	-
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۶۸,۱۱۵	۶۲,۵۲۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۲,۸۰۹,۲۶۹	۵۱۶,۵۰۶
هزینه های عملیاتی		
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵۱۵,۲۱۰)	-
هزینه های فروش و انباری و عمومی	(۲۵۷,۲۵۹)	(۱۱۰,۱۶۹)
جمع هزینه های عملیاتی	(۷۷۲,۴۶۹)	(۱۱۰,۱۶۹)
سود عملیاتی	۲,۰۳۶,۸۰۰	۴۰۵,۳۳۷
هزینه های مالی	(۲۳۲,۳۷۷)	(۵۹,۵۹۰)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۶۰,۲۶۹	۸۸,۰۰۹
سود قبل از مالیات	۲,۸۶۴,۷۹۲	۴۲۵,۷۵۶
مالیات بر درآمد	(۱۳,۶۲۹)	(۴۲)
سود خالص	۲,۸۵۱,۱۶۳	۴۲۵,۶۹۴
سود خالص سهم ذی‌سهم	۲,۸۵۱,۱۶۳	۴۲۵,۶۹۴
سود تلفیقی قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	۲,۸۵۱,۱۶۳	۴۲۵,۶۹۴
سود پایه هر سهم:		
عملیاتی - ریال	۱,۱۹۴	۱۸۲
غیر عملیاتی - ریال	(۱۹۲)	۳۰
سود پایه هر سهم - ریال	۹۰۲	۲۱۲
گردش خالص سود انباشته تلفیقی		
سود خالص	۲,۸۵۱,۱۶۳	۴۲۵,۶۹۴
سود انباشته ابتدای سال	۶۳۶,۵۰۸	۲۱۴,۲۷۴
تعدیلات ستوانی	-	(۲۴۰,۱۵۱)
سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده	۶۳۶,۵۰۸	۲۹۰,۱۲۳
تعدیلات تلفیق	۱,۱۳۴,۹۸۲	۲۴,۸۷۲
سود سهام مصوب	(۷۰۷,۹۵۹)	(۱۱۷,۵۲۸)
سود قابل تخصیص	۱,۰۶۳,۵۳۱	۲۱۷,۵۶۷
فقدان کفایت قانونی	(۷۴,۲۲۲)	(۱۶,۷۸۳)
فقدان کفایت سرمایه ای	(۸۵۵,۲۸۶)	-
سود انباشته پایان سال	۲,۷۶۸,۸۹۷	۲۳۶,۵۰۸
سود انباشته از سود انباشته	۱,۳۳۲,۳۲۶	۸۷,۹۱۴
سود انباشته قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی	۱,۳۳۲,۳۲۶	۸۷,۹۱۴
فرآیندهایی که اجرای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع است		
تعدیلات ستوانی		
سود خالص	۱,۳۳۲,۳۲۶	۸۷,۹۱۴
سود انباشته ابتدای سال	۱,۲۹۵,۱۵۱	۵۲۸,۵۹۴
سود انباشته پایان سال	۲,۶۲۷,۴۷۷	۱,۳۳۲,۳۲۶

پادادانت های توضیحی همراه بخش چدایی نابذیر صورت های مالی است.



تذکره گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)  
صورت جویین و جویین نقد تلفیقی  
سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷

پادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال
فعالیت‌های عملیاتی:		
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۲۹	
بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:		
سود پرداختی بابت خرید شرکتهای فرعی	(۲۸۵,۷۴۲)	
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۱۰۷,۳۰۴)	
سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت اصلی	(۱۳۹,۹۸۲)	
سود سهام پرداختی به سهامداران اقلیت	(۳۶۱,۷۸۶)	
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۸۹۴,۷۱۷)	(۱۷۵,۹۵۷)
عالیات بردآمد:		
مالیات بر درآمد پرداختی	(۶,۴۵۰)	(۸۴۱)
فعالیت های سرمایه گذاری:		
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود	(۱۱,۶۸۵)	(۵,۱۴۱)
وجوه پرداختی بابت خرید شرکت فرعی	(۲,۳۱۵,۳۲۸)	(۴۹۱,۵۹۴)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود	۷,۱۴۲	۲۶,۶۹۹
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲۵۴,۹۴۷)	
وجوه پرداختی بابت تحصیل سایر دارایی ها	(۷۰,۹۳۸)	(۲۰۰,۰۰۰)
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲,۶۴۵,۷۷۶)	(۵۱۰,۰۳۶)
جریان خالص ورود ( خروج ) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۲,۴۷۱,۳۸۹)	(۱,۶۹۱,۱۵۳)
فعالیت های تأمین مالی:		
دوجه درپیش (برپشت) بابت فروش (تسهیل) سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکتهای فرعی	(۱۵,۸۸۱)	۱۷,۰۹۷
دریافت تسهیلات مالی	۱,۵۵۸,۹۳۳	۱,۶۲۵,۷۲۴
بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی	(۱,۳۳۷,۱۸۱)	(۱,۳۳۳,۳۵۳)
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۲۱۵,۸۶۱	۳۱۹,۴۶۶
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۵۵,۴۲۸)	۱۵۰,۳۱۳
ماده وجه نقد در ابتدای سن	۲۱۲,۱۵۹	۶۱,۶۹۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۳,۹۰۷	۱۵۵
ماده وجه نقد در پایان سال / دوره	۱۵۹,۶۳۸	۲۱۲,۱۵۹
مبادلات غیر نقدی		

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

پیشنویست گزارش  
بهره‌آبادکننده

تیرگیت گسترده ماهه گزینگی، توسعه صنعتی ایران (سهامی عامه)

ترازنامه

در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	یادداشت	بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	یادداشت	داراییها
میلیون ریال	میلیون ریال			میلیون ریال	میلیون ریال		
۵۱۵,۱۴۰	۱,۳۰۸,۹۷۳	۱۶	بدهیهای جاری:	۱۶۶,۶۳۳	۳۸۱,۶۷	۳	داراییهای جاری:
۱۸۷	-	۱۷	پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۱۸۱,۰۳۳	۱۳۸,۳۶۵	۴	موجودی نقد
۲۵۳,۷۴۶	۷۸۴,۷۴۴	۱۸	مالیات پرداختی	۴۱۴,۷۵۸	۱,۴۰۷,۶۸۳	۵	سرمایه عملیاتی کوتاه مدت
۳۳۹,۳۵۵	۴۵۲,۸۹۰	۱۹	سود سهام پرداختی	۴۱۷,۴۸۷	-	۷	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
۱۱۲,۷۶۶	-	۲۰	تسهیلات مالی	۱۹,۸۰۰	-	۸	مخارج ساختن املاک
-	-		پیش دریافت ها	۲۸۵,۸۷۱	۲۷,۲۳۵	۹	پیش پرداخت ها
۱,۱۱۱,۲۴۴	۱,۹۴۶,۶۲۷		جمع بدهیهای جاری	۱,۵۸۹,۶۳۱	۱,۶۰۸,۵۰۲		دارایی نگهداری شده برای فروش
۴۵۸,۷۳۴	۴,۱۹۸,۸۷۹	۱۶-۴	بدهی های غیر جاری:	۵۶,۳۱۵	۱۵۰,۰۰۰	۵	جمع داراییهای جاری
-	-		پرداختی های بلند مدت	۲,۳۳۸,۸۱۵	۶,۴۹۳,۲۷۷	۱۰	دریافتی های بلند مدت
-	-		ذخیره مرزای پایان خدمت کارکنان	-	۳۹,۳۷۷	۱۱	سرمایه گذاری در املاک
۴۵۸,۷۳۴	۲,۱۹۸,۸۷۹		جمع بدهی های غیر جاری	۱۲۳	۱۲۴	۱۲	داراییهای نامشهود
۱,۵۶۹,۹۷۸	۴,۱۴۵,۵۰۶		جمع بدهی ها	۲۳۱,۷۸۵	۵۴۹,۵	۱۴-۳	داراییهای ثابت مشهود
۱,۹۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۲۲	حقوق صاحبان سهام:	۹۲۱,۰۱۱	۸۴۰,۰۰۷	۱۵	سایر داراییها
۱۷۴,۱۲۴	۱۶,۰۰۰	۲۳	سرمایه	۲,۶۲۱,۰۸۹	۶,۳۳۷,۱۳۰		جمع داراییهای غیر جاری
-	۸۵۵,۲۸۶	۲۳	الیونجه سرمایه ای	-	-		
۵۶۶,۶۱۸	۱,۵۴۴,۹۴۰		الیونجه قانونی	-	-		
۲,۶۴۰,۳۲۳	۴,۱۰۰,۳۶۶		سود انباشته	-	-		
۴,۳۱۰,۷۳۰	۸,۳۳۵,۲۳۲		جمع حقوق صاحبان سهام	۴,۳۱۰,۷۳۰	۸,۳۳۵,۲۳۲		جمع داراییها

یادداشت های توضیحی، بخشی جداگانه ای از صورت های مالی است.  
۵



**تیرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)**

**صورت سود و زیان**

**سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷**

پنجاهت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	
درآمدهای عملیاتی:			
۲۶	۱,۰۶۵,۴۹۸	۶۵,۱۲۰	درآمد سود سهام
۲۷	۲۶,۳۰۷	۴۶,۳۶۷	درآمد سود تضمین شده
۲۸	۸۹۰,۷۹۴	۱۲۰,۸۵۰	سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
۳۱	۱۲,۹۸۵	۳۵,۲۱۱	سایر درآمدهای عملیاتی
		۲۲۷,۵۲۸	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی:			
۳۳	(۷۲,۸۳۹)	(۶۹,۱۶۸)	هزینه های اداری و عمومی
	۱,۹۱۲,۶۲۵	۱۷۸,۳۸۰	سود عملیاتی
۳۴	(۳۴۱,۴۴۳)	(۴۸,۴۱۴)	هزینه های مالی
۳۵	۵۱,۹۶۱	۷۱,۳۵۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
	(۲۸۹,۴۸۲)	۲۲,۹۲۹	
	۱,۶۳۳,۱۵۳	۲۰۱,۳۱۹	سود قبل از مالیات
		(۶۲)	مالیات بر درآمد
	(۳,۶۶۹)	-	سائل جاری
۱۷	۱,۶۳۰,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۷	سود خالص
		۹۴	سود پایه هر سهم
		۱۲	عملیاتی - ریال
		(۱۵۴)	غیر عملیاتی - ریال
۳۶	۸۵۸	۱۰۶	سود پایه هر سهم - ریال
			گردش حساب سود (زیان) انباشته
	۱,۶۳۰,۴۸۴	۲۰۱,۲۵۷	سود خالص
	۵۶۶,۶۱۸	۵۶۵,۸۰۰	سود انباشته ابتدای در سال
۳۷	-	(۱۱۰,۵۷۶)	تعدیلات سنواتی
	۵۶۶,۶۱۸	۴۵۵,۲۲۴	سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
۱۸	(۱۷۱,۰۰۰)	(۲۹,۸۰۰)	سود سهام مصوب
	۳۹۵,۶۱۸	۳۲۵,۴۲۴	سود قابل تخصیص
	۲۰,۲۶,۱۰۲	۵۷۶,۶۸۱	اندوخته قانونی
۲۳	(۱۵,۸۷۶)	(۱۰,۰۶۳)	اندوخته سرمایه ای
۲۴	(۸۵۵,۲۸۶)	-	سود انباشته پایان سال
	(۸۷۱,۱۶۲)	(۱۰,۰۶۳)	
	۱,۱۵۴,۹۲۰	۵۶۶,۶۱۸	

توجه داشته باشید که اوزان تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره و تعدیلات سنواتی است. بنابراین صورت سود و زیان جامع فرجه نگرفته است.

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



**شرکت گروه بیمه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)**

**صورت جریان وجوه نقد**

**سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۳۹۷**

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	پادداشت سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۶۰۵,۲۲۱	۱,۳۷۸,۱۶۷	۳۹	<b>فعالیت‌های عملیاتی :</b>
			جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی :
(۴۸,۴۱۴)	(۵۸,۰۲۶)		سود پرداختی بابت تسهیلات
(۸۳,۱۹۴)	(۲۳۵,۲۳۹)		سود پرداختی بابت خرید شرکت‌های فرعی
	(۱۳۹,۹۸۳)		سود سهام پرداختی
(۱۳۱,۶۰۸)	(۴۳۳,۲۴۸)		جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
			<b>مالیات بردرآمد :</b>
(۴۰۶)	(۳,۸۵۶)		مالیات بردرآمد پرداختی
			<b>فعالیت های سرمایه گذاری :</b>
(۲۰,۰۱۱)	(۱,۹۰۵)		وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
	۲۰۰		وجوه دریافتی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود
	(۸۳)		وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود
(۴۹۴,۷۵۱)	(۱,۳۰۵,۲۵۴)	۳۹-۱	وجوه پرداختی بابت خرید شرکت های فرعی
(۴۰,۰۰۰)	۸,۰۹۵		وجوه دریافتی بابت کاهش سایر دارایی ها
(۵۳۶,۷۶۲)	(۱,۲۹۸,۹۴۷)		جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
(۶۳,۵۰۵)	(۳۵۶,۸۸۴)		جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			<b>فعالیت های تامین مالی :</b>
۱,۵۰۲,۵۴۶	۱,۱۸۹,۰۹۴		دریافت تسهیلات
(۱,۳۲۶,۶۶۲)	(۹۷۰,۹۷۶)		بازپرداخت تسهیلات
۱۷۵,۸۸۴	۲۱۸,۱۱۸		جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
۱۱۲,۲۲۹	(۱۳۸,۷۶۶)		خالص افزایش ( کاهش ) در وجه نقد
۵۴,۵۵۴	۱۶۶,۹۳۳		مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱۶۶,۹۳۳	۲۸,۱۶۷		مانده وجه نقد در پایان سال

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