



تهست صنعتی

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱



فهرست

۶	معرفی شرکت
۷	مقدمه
۷	۱- ماهیت کسب و کار شرکت
۷	۱-۱- تاریخچه
۷	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت
۸	۱-۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن
۹	۱-۴- ترکیب سهامداران شرکت
۹	۱-۵- جایگاه شرکت در صنعت
۱۲	۱-۶- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۳	۱-۷- وضعیت پرداخت به دولت
۱۳	۱-۸- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت شرکت
۱۳	۱-۹- اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۴	۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت
۱۵	۲-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:
۱۵	۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۶	۲-۳- اعضای هیئت مدیره
۱۶	۲-۳-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره
۱۷	۲-۳-۲- تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیئت مدیره
۱۷	۲-۴- ساختار و نحوه ارزش آفرینی
۱۷	۲-۵- رویههای حسابداری، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۷	۲-۵-۱- مبانی تهیه و اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی
۱۸	۲-۵-۲- مبانی تلفیق
۱۸	۲-۵-۳- سرقتی
۱۹	۲-۵-۴- مزاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۲۰	۲-۵-۵- سرمایه گذاری ها
۲۰	۲-۵-۶- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۱	۲-۵-۷- مخارج تامین مالی
۲۱	۲-۵-۸- موجودی مواد و کالا



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

۲۲	۲-۵-۹- دارایی های ثابت مشهود.....
۲۲	۲-۵-۱۰- سرمایه گذاری در املاک.....
۲۳	۲-۵-۱۱- دارایی های نامشهود.....
۲۳	۲-۵-۱۲- زیان کاهش ارزش دارایی ها.....
۲۴	۲-۵-۱۳- ذخایر.....
۲۴	۲-۵-۱۴- سهام خزانه.....
۲۴	۲-۵-۱۵- آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی.....
۲۴	۲-۵-۱۶- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل.....
۲۴	۲-۵-۱۷- مالیات بر درآمد.....
۲۵	۲-۵-۱۸- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها.....
۲۶	حاکمیت شرکتی.....
۲۷	۳-حاکمیت شرکتی.....
۲۷	۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی.....
۲۷	۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی.....
۲۹	۳-۳- کمیته های تخصصی.....
۳۰	۳-۳-۱- اعضا کمیته حسابرسی.....
۳۰	۳-۳-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی.....
۳۰	۳-۳-۳- اعضا کمیته انتصاب.....
۳۱	۳-۳-۴- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات.....
۳۱	۳-۳-۵- اعضا کمیته ریسک.....
۳۱	۳-۳-۶- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک.....
۳۱	۳-۴- گزارش پایداری شرکتی.....
۳۲	۳-۴-۱- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی.....
۳۳	۴-مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط.....
۳۳	۴-۱- منابع مالی.....
۳۳	۴-۲- مصارف:.....
۳۳	۴-۳- ریسک های شرکت:.....
۳۵	۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته ومورد تلفیق:.....
۳۵	۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۳۶	اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت.....
۳۷	۵-نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۳۷	۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:.....
۳۷	۵-۱-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت.....
۳۸	۵-۱-۲- صورت سود و زیان شرکت.....
۳۹	۵-۱-۳- صورت وضعیت مالی شرکت.....





شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱



۴۰	۴-۱-۵- صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۴۱	۴-۲- پرداخت سود
۴۲	بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی سرمایه گذاری ها
۴۳	۴-۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:
۴۳	۴-۱- سرمایه گذاری های بورسی
۴۴	۴-۲- آخرین وضعیت شرکت های تحت مدیریت:
۴۶	۴-۳- جمع بندی (مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده)
۴۶	۴-۳-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۴۷	۴-۴- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها
۴۹	۷- اطلاعات تماس با شرکت



مجلس

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس و فرابورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ و سالانه می باشد.

لذا گزارش تفسیری مدیریت مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ سازمان بورس اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۱ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

امضا	سمت	به نمایندگی از نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	حسین سلیمی	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه
	عضو هیات مدیره	مجید علی فر	شرکت سرمایه داران مالی فیروزه
	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	سید حسام الدین عبادی	شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه
	عضو هیات مدیره	علی موسوی	شرکت پرشیا جاوید پویا
	نائب رئیس هیات مدیره	علیرضا تاج بر	شرکت سرمایه گذاری استان لرستان





معرفی شرکت



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت به عنوان یکی از گزارش های هیئت مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد شرکت و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود در جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل صورت های مالی شرکت بوده و گزارش فعالیت هیئت مدیره محسوب نمی گردد؛ همچنین گزارش تفسیری مدیریت، جایگزینی برای افشای اطلاعات با اهمیت طبق دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان نمی باشد. این گزارش طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده است.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

۱-۱ تاریخچه

گروه شامل شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۰۲۵۶۱ در تاریخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۶ تحت شماره ۱۲۶۸۵۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و مرکز اصلی آن در تهران می باشد. ضمناً نام شرکت اصلی از تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۵ در فهرست شرکتهای پذیرفته شده نزد سازمان بورس اوراق بهادار تهران قرار گرفته و سهام آن در بورس معامله می گردد. نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت نیوران، بعد از چهارراه مژده، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه هفتم واقع است.

۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

خلاصه موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده ۳ اساسنامه به شرح ذیل می باشد:

الف- فعالیت اصلی شرکت: موضوع فعالیت شرکت عبارت است از خرید و فروش سهام 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 هایی از قبیل: سرمایه گذاری ها، واسطه گری های پولی و مالی، بازرگانی، خدمات، شرکتهای دانش بنیان، سایر واسطه گری های مالی، بیمه، بورس ها و شرکت های تامین سرمایه و بانک ها با رعایت حد نصاب های قانونی نهاد ناظر، فعالیت کند.

ب- فعالیت فرعی: سرمایه گذاری در دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و ساختمانی، 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 پرمخاطره، 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، بورسی ها و بازارهای خارج از بورس.



۳-۱- سرمایه شرکت و تغییرات آن

در پی تغییر موضوع فعالیت شرکت از سرمایه گذاری به هلدینگ سرمایه گذاری و خرید سهام دو شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق) و پایا تدبیرپارسا، در حال حاضر بخش عمده ای از سرمایه گذاری های شرکت متمرکز در صنعت واسطه گری های مالی می باشد.

هم اکنون سرمایه گذاری های گروه توسعه مربوط به چهار شرکت زیر مجموعه، سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق)، سرمایه گذاری جامی، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا می باشد.

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
اندوخته	۳۸۷,۲۰۰	۱۰	دی ۱۳۷۸
مطالبات و آورده نقدی	۵۸۰,۸۰۰	۵۰	دی ۱۳۸۲
مطالبات و آورده نقدی	۷۵۵,۰۴۰	۳۰	دی ۱۳۸۳
مطالبات و آورده نقدی	۹۰۶,۰۴۸	۲۰	دی ۱۳۸۸
مطالبات و آورده نقدی	۹۷۶,۰۴۸	۸	شهریور ۱۳۹۰
سود انباشته	۱,۳۰۰,۰۰۰	۳۳	بهمن ۱۳۹۲
سود انباشته	۱,۷۰۰,۰۰۰	۳۱	اسفند ۱۳۹۳
سود انباشته	۱,۹۰۰,۰۰۰	۱۲	اردیبهشت ۱۳۹۵
سود انباشته	۲,۶۵۰,۰۰۰	۳۹	بهمن ۱۳۹۷
اندوخته و سود انباشته	۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۱	شهریور ۱۳۹۹
تجدید ارزیابی و سود انباشته	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۷۵	شهریور ۱۴۰۲



۴-۱- ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورت های مالی بدین شرح بوده است:

- ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

ترکیب سهامداران گروه توسعه صنعتی ایران			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه	۶,۵۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹٪
۲	سرمایه گذاری استانی-عدالت(س.خ)-ESC	۲,۹۷۷,۰۷۷,۱۱۶	۹٪
۳	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	۱,۸۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵٪
۴	صندوق سرمایه گذاری فیروزه پویا	۱,۱۸۶,۲۲۷,۷۱۹	۳٪
۵	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲٪
۶	شرکت سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه	۷۳۰,۴۷۹,۸۲۴	۲٪
۷	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۴۶۹,۶۵۵,۲۶۱	۱٪
۸	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۴۵۳,۰۶۴,۷۰۱	۱٪
۹	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱٪
۱۰	سهامداران حقیقی بالای ۱ درصد	۷۳۵,۰۵۰,۰۰۰	۲٪
۱۱	سایر سهامداران	۱۸,۹۹۸,۴۴۵,۳۷۹	۵۴٪
	جمع	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۵-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۰۱۴,۱۰۶ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۳، حدود ۵/۹ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با سرمایه ۳۵,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۳۷,۰۶۵ میلیارد ریالی رتبه ۴۱ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

— صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۳ / ۰۶ / ۳۱

ردیف	شرکت	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	۳۶۷,۱۹۵,۰۰۰	۷.۳۲٪
۲	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۴۲٪
۳	سر. مالی سپهر صادرات	۲۵۶,۷۲۵,۰۰۰	۵.۱۲٪
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۵.۰۶٪
۵	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۴۵,۲۵۰,۰۰۰	۴.۸۹٪
۶	سر. ملی	۲۲۳,۳۰۰,۰۰۰	۴.۴۵٪
۷	سر. پارس آریان	۱۹۹,۵۳۸,۰۰۰	۳.۹۸٪
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۶۵٪
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۳۶٪
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۲۴٪
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۷۰٪
۱۲	سر. سپه	۱۳۰,۸۷۲,۰۰۰	۲.۶۱٪
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۸٪
۱۴	سر. خوارزمی	۱۰۴,۸۲۰,۰۰۰	۲.۰۹٪
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۹۵٪
۱۶	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۷٪
۱۷	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۷٪
۱۸	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۵٪
۱۹	سر. امین مهرگان	۸۶,۵۰۰,۰۰۰	۱.۷۳٪
۲۰	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۶۱٪
۲۱	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۵۲٪
۲۲	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۵۱٪
۲۳	سر. سایپا	۷۲,۴۰۸,۶۰۰	۱.۴۴٪
۲۴	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۹٪
۲۵	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۶٪
۲۶	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۳۳٪
۲۷	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۹٪
۲۸	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۴٪
۲۹	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۲۱٪
۳۰	سر. آتیه دماوند	۶۰,۰۹۵,۰۰۰	۱.۲۰٪
۳۱	گروه مالی شهر	۵۹,۲۰۲,۰۰۰	۱.۱۸٪
۳۲	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۷٪
۳۳	سر. توسعه ملی	۵۲,۲۹۹,۰۰۰	۱.۰۴٪
۳۴	سر. بهمن	۴۷,۷۱۸,۰۰۰	۰.۹۵٪
۳۵	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۴,۲۴۰,۰۰۰	۰.۸۸٪

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۳۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	۰.۸۸٪
۳۷	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	۰.۸۷٪
۳۸	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۴۰,۶۱۲,۰۰۰	۰.۸۱٪
۳۹	سر. استان کردستان	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	۰.۷۸٪
۴۰	سر.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۹,۰۴۸,۰۰۰	۰.۷۸٪
۴۱	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۷,۰۶۵,۰۰۰	۰.۷۴٪
۴۲	سر. استان کرمانشاه	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	۰.۷۴٪
۴۳	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	۰.۷۲٪
۴۴	سر. توسعه گوهران امید	۳۵,۱۲۰,۰۰۰	۰.۷۰٪
۴۵	سر. سلیم	۳۳,۴۸۵,۸۸۶	۰.۶۷٪
۴۶	سر. کوثر بهمن	۲۹,۷۸۰,۰۰۰	۰.۵۹٪
۴۷	سر. پویا	۱۹,۱۰۳,۰۰۰	۰.۳۸٪
۴۸	گروه مالی داتام	۱۸,۷۴۴,۰۰۰	۰.۳۷٪
۴۹	سر. صنعت بیمه	۱۷,۲۴۸,۰۰۰	۰.۳۴٪
۵۰	سر. بوعلی	۱۶,۴۷۹,۰۰۰	۰.۳۳٪
۵۱	تکادو	۱۶,۰۰۱,۴۱۰	۰.۳۲٪
۵۲	سر. گروه بهشهر	۱۵,۶۸۸,۷۵۰	۰.۳۱٪
۵۳	سر. توسعه توکا	۱۴,۸۳۶,۰۰۰	۰.۳۰٪
۵۴	سر. هامون صبا	۱۴,۶۴۰,۰۰۰	۰.۲۹٪
۵۵	سر. پردیس	۱۳,۸۹۱,۵۰۰	۰.۲۸٪
۵۶	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۱۲,۵۳۹,۸۸۸	۰.۲۵٪
۵۷	سر. صنایع ایران	۱۱,۸۳۶,۰۰۰	۰.۲۴٪
۵۸	توسعه اقتصادی آراین	۱۱,۱۰۰,۰۰۰	۰.۲۲٪
۵۹	صنعت و تجارت آداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	۰.۲۰٪
۶۰	سر. اعتلاء البرز	۸,۷۹۶,۰۰۰	۰.۱۸٪
۶۱	سر. اعتبار ایران	۸,۷۸۵,۰۰۰	۰.۱۸٪
۶۲	سر. لقمان	۸,۵۳۶,۹۰۳	۰.۱۷٪
۶۳	سر. الماس حکمت ایرانیان	۸,۴۱۲,۰۰۰	۰.۱۷٪
۶۴	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۷,۹۴۱,۰۰۰	۰.۱۶٪
۶۵	سر. دانایان پارس	۷,۸۱۶,۵۰۰	۰.۱۶٪
۶۶	سر. جامی	۷,۶۲۵,۰۰۰	۰.۱۵٪
۶۷	سر. اقتصاد نوین	۶,۹۰۰,۰۰۰	۰.۱۴٪
۶۸	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۶,۸۰۸,۰۰۰	۰.۱۴٪
۶۹	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶,۷۴۱,۰۰۰	۰.۱۳٪
۷۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶,۵۲۵,۰۰۰	۰.۱۳٪
۷۱	سر. معیار صنعت پارس	۵,۷۲۸,۵۰۰	۰.۱۱٪

درصد ارزش بازار به کل صنعت	ارزش روز (میلیون ریال)	شرکت	ردیف
۰.۱۱٪	۵۶۰۱,۰۰۰	سر. ارزش آفرینان	۷۲
۰.۱۰٪	۴,۹۲۲,۸۳۸	سر. فلات ایرانیان	۷۳
۰.۰۹٪	۴,۳۳۰,۹۲۰	سر. آوا نوین	۷۴
۰.۰۷٪	۳,۴۰۸,۰۰۰	سر. ملت	۷۵
۰.۰۷٪	۳,۳۳۲,۵۰۰	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۷۶
۰.۰۶٪	۲,۷۶۸,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۷
۰.۰۵٪	۲,۶۵۱,۳۲۵	سر. توسعه شمال	۷۸
۱۰۰٪	۵,۰۱۴,۱۰۶,۳۵۴	جمع کل	

۱-۶- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت کلیه فعالیت ها و عملکرد خود را با قوانین و مقررات موضوعه کشور و آیین نامه های مصوب، مجموعه قوانین و مقررات حقوقی و جزایی منطبق نموده و همواره قوانین یاد شده خصوصاً قوانین مشروحه زیر بر روابط و اعمال اداری و حقوقی این شرکت حاکم میباشد.

- قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت
- مجموعه قوانین بورس و اوراق بهادار
- مجموعه قوانین و مقررات بازار سرمایه ایران
- مجموعه قوانین و مقررات مالیاتهای مستقیم
- قوانین پولی و بانکی
- قوانین کار و تأمین اجتماعی
- اساسنامه و مصوبات مجامع عمومی فوق العاده
- مصوبات هیئت مدیره
- استانداردهای حسابداری
- قانون ارتقا سلامت اداری
- قانون مبارزه با پولشویی
- قانون رفع موانع تولید و ارتقای نام مالی کشور
- دستور العمل حاکمیت شرکت

۱-۷- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۳۷,۳۹۹	۱۰,۹۸۸	۱۹	۲۸۸٪	بابت عملکرد سال ۱۴۰۱ می باشد.
۲	مالیات حقوق	۱۸,۵۹۲	۹,۲۴۴	۶,۹۲۰	۱۰۱٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۳ می باشد.
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۱,۹۳۷	۱۰,۶۵۷	۷,۴۶۰	۱۲٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۳ می باشد.
۴	مالیات ارزش افزوده	-	۶۷۵	-	-۱۰۰٪	-
	جمع	۷۳,۱۹۵	۳۱,۵۶۴	۱۴,۳۹۹	۱۳۲٪	-

۱-۸- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت شرکت

- عوامل تجاری، تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، وضعیت رقبا، ریسک های عملیاتی (ریسک های بازار سرمایه)، کمبود نیروی متخصص، ریسک های غیر تجاری ناشی از موضوعات کلان اقتصادی (رکود، تورم، بازارهای جذاب مشابه و.....)
- ریسک قوانین (قوانین و مقررات کشور و قوانین بورس اوراق بهادار)
- ریسک سیاسی (عوامل و متغیرهای سیاسی از قبیل تحریم ها که موجب اختلال در فعالیت های اقتصادی می شود)

۱-۹- اطلاعات بازارگردان شرکت:

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	میلیون ریال
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۳۹۹/۰۷/۱۶
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۰۶
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۲۵۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی سال	۷۲۹,۰۱۹
۶	مبلغ فروش طی سال	۴۱,۵۵۰
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۷۸,۲۱۲
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۶۹۲,۱۹۶,۱۹۸
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۴,۰۰۳,۵۵۳
۱۰	تعداد مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۱۸۵,۲۶۵,۶۶۹



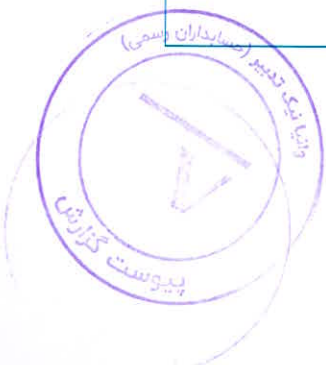
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

طبق دستور العمل فعالیت بازارگردانی سهام از طریق صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی، شرکت در آبان ماه ۹۹، اقدام به تنظیم قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه پویا نموده است. قرارداد مذکور از تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۶ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۶ برقرار می باشد. برنامه شرکت بعد از اتمام مدت قرارداد، تمدید مجدد قرارداد می باشد.

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

اهداف مدیریت شرکت و نحوه دستیابی به آنها در جدول زیر فهرست شده است.

اهداف بلندمدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
افزایش سودآوری پایدار در شرکت های زیرمجموعه	افزایش بهره‌وری منابع و دارایی‌های موجود و کاهش هزینه‌ها	تحلیل و بهینه‌سازی پرتفوی شرکت های زیرمجموعه با رویکرد انتخاب ترکیب بهینه تخصیص دارایی و نیز از طریق گزینش بهینه سهام؛ استفاده از ابزارهای مالی متنوع برای مدیریت ریسک؛ بازنگری مداوم در هزینه‌ها
افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت	ارتقا توانمندی علمی و ایجاد انگیزه جهت بهبود عملکرد	تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی؛ ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان؛ نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل؛ طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب
توسعه پرتفوی از طریق سرمایه‌گذاری های متنوع	بهبود در چینش سبد سرمایه‌گذاری	شناسایی و تحلیل فرصت‌های سرمایه‌گذاری در صنایع مختلف؛ برگزاری جلسات با کارشناسان
بهبود فرآیندهای نظارتی و حاکمیت شرکتی	ارتقای سیستم‌های حسابداری، نظارتی و گزارش‌دهی مالی	پیاده‌سازی سامانه‌های پیشرفته مدیریت مالی و حسابرسی داخلی؛ افزایش شفافیت از طریق گزارش‌های مالی دقیق و حسابرسی‌های منظم؛ تعامل مداوم با نهادهای نظارتی بورس
اهداف کوتاه مدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
کاهش ریسک سرمایه‌گذاری	متنوع‌سازی پرتفوی در راستای کنترل ریسک سرمایه‌گذاری	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار متناسب با سطح ریسک و اهداف ذینفعان شرکت؛ انجام تحلیل‌های ریسک برای هر سرمایه‌گذاری جدید
توسعه بخش تحقیق و توسعه بازار	انجام تحقیقات بازاری و اقتصادی جهت شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری	برگزاری جلسات منظم با کارشناسان اقتصادی؛ تحلیل داده‌های کلان اقتصادی برای پیش‌بینی تغییرات بازار و فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید
تلاش در جهت ثبات نقدینگی در شرایط نوسانی	فروش دارایی‌های غیرمولد و غیرنقد شونده / بازتخصیص منابع در بخش‌های پر بازده	بررسی وضعیت دارایی‌ها؛ فروش سریع سهام یا دارایی‌های کم کاربرد؛ تمرکز بر سرمایه‌گذاری‌های سریع‌الاثرا
افزایش شفافیت مالی	ارتقای سیستم‌های حسابداری و گزارش‌دهی مالی	اجرای سیستم‌های ERP؛ آموزش کارکنان در زمینه گزارش‌دهی مالی؛ تهیه گزارش‌های ماهانه دقیق برای ذینفعان
بهینه‌سازی عملیات داخلی	خودکارسازی فرآیندهای کلیدی	پیاده‌سازی نرم‌افزارهای مدیریت فرآیند؛ آموزش کارکنان در استفاده از فناوری‌های جدید؛ تحلیل مستمر عملکرد فرآیندها
بهبود ساختار هزینه‌های شرکت	کنترل و کاهش هزینه‌های عملیاتی و مالی	اجرای برنامه‌های بهره‌وری و کاهش هزینه‌ها در بخش‌های اداری و عملیاتی



۱-۲- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

نام شرکت	نوع شرکت (بورسی / فرابورسی / غیربورسی)	فعالیت اصلی	تعداد سهام	درصد مالکیت
سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	بورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱۴,۲۲۲,۱۳۳,۲۸۱	۵۱٪
سرمایه گذاری اعتبار ایران	بورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۹۲۷,۸۹۲,۳۱۱	۲۷٪
سرمایه گذاری جامی	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	غیربورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱۲,۹۸۵,۰۸۶,۱۸۶	۱۰۰٪
توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	غیربورسی	تولید و توزیع، صادرات و واردات نرم افزار	۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰٪

۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۱۵، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و حق الزحمه آنان به مبلغ ۳.۸۵۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرسی / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱۴۰۲/۰۹/۱۵
علی البدل	موسسه حسابرسی بیات رایان	۱۴۰۲/۰۹/۱۵



۲-۳-۲- اعضای هیئت مدیره

ترکیب اعضای هیات مدیره شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

ردیف	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	تحصیلات	دوره انتصاب	سوابق مهم اجرایی
۱	حسین سلیمی	رئیس هیات مدیره	دکتری مدیریت بازرگانی	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۲	مجید علی فر	عضو هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۳	سید حسام الدین عبادی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد مهندسی صنایع	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۴	علی موسوی	عضو هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها
۵	علیرضا تاج بر	نائب رئیس هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها

۲-۳-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۱۲ جلسه هیئت مدیره از شماره ۵۰۷ الی ۵۱۹ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح جدول زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۵۰۷	۱۴۰۲/۰۷/۱۹
۵۰۸	۱۴۰۲/۰۸/۱۷
۵۰۹	۱۴۰۲/۰۹/۱۵
۵۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۳
۵۱۱	۱۴۰۲/۱۱/۱۱
۵۱۲	۱۴۰۲/۱۲/۰۹
۵۱۳	۱۴۰۳/۰۱/۱۵
۵۱۴	۱۴۰۳/۰۲/۰۹
۵۱۵	۱۴۰۳/۰۲/۱۷
۵۱۶	۱۴۰۳/۰۳/۱۶
۵۱۷	۱۴۰۳/۰۴/۲۷
۵۱۸	۱۴۰۳/۰۵/۲۴
۵۱۹	۱۴۰۳/۰۶/۲۸



۲-۳-۲ تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم‌گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره می‌باشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته‌های هیأت مدیره هر ساله براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می‌شود.

۲-۴-۲ ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته‌های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
- اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنی تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری
- فروش سرمایه‌گذاری‌های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه‌گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت‌های جدید و نوظهور بازار
- بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
- ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی‌های آموزشی

۲-۵-۲ رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

۲-۵-۲-۱ مبانی تهیه و اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت‌های مالی

صورت‌های مالی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است به استثنای سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در شرکت اصلی که به روش تجدید ارزیابی اندازه‌گیری شده‌اند.

ارزش منصفانه، قیمتی است که بابت فروش یک دارایی یا انتقال یک بدهی در معامله‌ای نظام‌مند بین فعالان بازار، در تاریخ اندازه‌گیری در شرایط جاری بازار، قابل دریافت یا قابل پرداخت خواهد بود، صرف‌نظر از اینکه قیمت مزبور بطور مستقیم قابل مشاهده باشد یا با استفاده از تکنیک‌های دیگر ارزشیابی برآورد شود. به منظور افزایش ثبات رویه و قابلیت مقایسه در اندازه‌گیری ارزش منصفانه و افشاهای مرتبط با آن، سلسله مراتب ارزش منصفانه در سه سطح زیر طبقه‌بندی می‌شوند:

الف - داده‌های ورودی سطح ۱، قیمت‌های اعلام‌شده (تعدیل‌نشده) در بازارهای فعال برای دارایی‌ها یا بدهی‌های همانند است که واحد تجاری می‌تواند در تاریخ اندازه‌گیری به آنها دست یابد.

ب - داده‌های ورودی سطح ۲، داده‌های ورودی غیر از قیمت‌های اعلام‌شده مشمول سطح ۱ هستند و برای دارایی یا بدهی مورد نظر، بطور مستقیم یا غیرمستقیم قابل مشاهده می‌باشند.

ج - داده‌های ورودی سطح ۳، داده‌های ورودی غیرقابل مشاهده دارایی یا بدهی می‌باشند.

۲-۵-۲- مبانی تلفیق

صورت‌های مالی تلفیقی گروه حاصل تجمیع اقلام صورت‌های مالی شرکت اصلی و شرکت‌های فرعی (شرکت‌های تحت کنترل) آن پس از حذف معاملات و مانده حساب‌های درون گروهی و سود و زیان تحقق نیافته ناشی از معاملات فی‌مابین است. شرکت از تاریخ به دست آوردن کنترل تا تاریخی که کنترل بر شرکت‌های فرعی را از دست می‌دهد، درآمدها و هزینه‌های شرکت‌های فرعی را در صورت‌های مالی تلفیقی منظور می‌کند.

سهام تحصیل شده شرکت توسط شرکت‌های فرعی، به بهای تمام شده در حساب‌ها منظور و در صورت وضعیت مالی تلفیقی به عنوان کاهنده حقوق مالکانه تحت سرفصل «سهام خزانه» منعکس می‌گردد.

سال مالی شرکت‌های فرعی در ۳۱ تیر و مرداد ماه هر سال پایان می‌یابد. با این حال، صورت‌های مالی شرکت‌های مذکور به همان ترتیب در تلفیق مورد استفاده قرار می‌گیرند. در صورت وقوع هر گونه رویدادی تا تاریخ صورت‌های مالی شرکت که تاثیر عمده‌ای بر کلیت صورت‌های مالی تلفیقی داشته باشد آثار آن از طریق اعمال تعدیلات لازم در صورت‌های مالی شرکت فرعی گرفته می‌شود. صورت‌های مالی تلفیقی با استفاده از رویه‌های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده‌اند تهیه می‌شود.

تغییر منافع مالکیت در شرکت‌های فرعی که منجر به از دست دادن کنترل گروه بر شرکت‌های فرعی نمی‌شود، به عنوان معاملات مالکانه به حساب گرفته می‌شود. مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل به منظور انعکاس تغییرات در منافع نسبی آنها در شرکت‌های فرعی، تعدیل می‌شود. هر گونه تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداخت‌شده یا دریافت‌شده به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت عنوان "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی شده و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

زمانی که گروه کنترل شرکت فرعی را از دست می‌دهد، سود یا زیانی در صورت سود و زیان تلفیقی شناسایی می‌شود که از تفاوت بین الف) جمع ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی و ارزش منصفانه هر گونه منافع باقیمانده و ب) مبلغ دفتری خالص دارایی‌ها (شامل سرقفلی)، در تاریخ از دست دادن کنترل، به کسر منافع فاقد حق کنترل محاسبه و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود. همه مبالغی که قبلاً در ارتباط با آن شرکت فرعی در سایر اقلام سود و زیان جامع شناسایی شده است، به شیوه‌ای همانند زمانی که گروه به‌طور مستقیم دارایی‌ها و بدهی‌های مربوط به واحد تجاری فرعی را واگذار می‌کند، به حساب گرفته می‌شود. ارزش منصفانه هرگونه سرمایه‌گذاری باقیمانده در واحد تجاری فرعی پیشین، در زمان از دست دادن کنترل به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری محسوب می‌شود.

۳-۵-۲- سرقفلی

ترکیب‌های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می‌شود. سرقفلی، براساس مازاد حاصل جمع ما به ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، به‌علاوه مبلغ هر گونه منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده، و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل‌کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب‌های مرحله‌ای) "بر" خالص مبالغ دارایی‌های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی‌های تقبل‌شده در تاریخ تحصیل"، اندازه‌گیری می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌گردد.



چنانچه، "خالص مبالغ دارایی‌های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی‌های تقبل شده در تاریخ تحصیل مازاد بر جمع مابه‌ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، مبلغ منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل‌کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب‌های مرحله‌ای) باشد"، مازاد مذکور، پس از بررسی مجدد درستی شناسایی و شیوه‌های اندازه‌گیری موارد فوق توسط واحد تجاری تحصیل‌کننده، در تاریخ تحصیل در صورت سود و زیان تلفیقی به عنوان سود خرید زیر قیمت شناسایی شده و به واحد تحصیل‌کننده منتسب می‌شود.

منافع فاقد حق کنترل در تاریخ تحصیل، به میزان سهم متناسبی از مبالغ شناسایی شده خالص دارایی‌های قابل تشخیص واحد تحصیل شده، اندازه‌گیری می‌شود.

۴-۵-۲- مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها

افزایش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن (درآمد غیرعملیاتی تحقق‌نیافته ناشی از تجدید ارزیابی) مستقیماً تحت عنوان مازاد تجدید ارزیابی ثبت و در صورت وضعیت مالی به عنوان بخشی از حقوق مالکانه طبقه‌بندی می‌شود و در صورت سود و زیان جامع انعکاس می‌یابد. هرگاه افزایش مزبور عکس یک کاهش قبلی ناشی از تجدید ارزیابی باشد که به عنوان هزینه شناسایی گردیده است، در این صورت، این افزایش تا میزان هزینه قبلی شناسایی شده در رابطه با همان دارایی به عنوان درآمد به سود و زیان دوره منظور می‌شود.

کاهش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن به عنوان هزینه شناسایی می‌شود. هرگاه کاهش مزبور عکس یک افزایش قبلی ناشی از تجدید ارزیابی باشد که به حساب مازاد تجدید ارزیابی منظور شده است، در این صورت، این کاهش تا میزان مازاد تجدید ارزیابی مربوط به همان دارایی به بدهکار حساب مازاد تجدید ارزیابی منظور می‌گردد و در صورت سود و زیان جامع انعکاس می‌یابد و باقیمانده به عنوان هزینه شناسایی می‌شود.

مازاد تجدید ارزیابی منعکس شده در سرفصل حقوق مالکانه، در زمان برکناری یا واگذاری دارایی مربوط یا به موازات استفاده از آن توسط شرکت، مستقیماً به حساب سود انباشته منظور شود. مبلغ مازاد قابل انتقال معادل تفاوت بین استهلاک مبتنی بر مبلغ تجدید ارزیابی دارایی و استهلاک مبتنی بر بهای تمام شده تاریخی آن است. افزایش سرمایه به طور مستقیم، از محل مازاد تجدید ارزیابی مجاز نیست، مگر در مواردی که به موجب قانون تجویز شده باشد.

۵-۲- سرمایه گذاری ها

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
اتنازه گیری :		
سرمایه گذاری های بلند مدت :		
سرمایه گذاری در شرکت های قرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	روش ارزش ویژه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	سرمایه گذاری ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری های جاری :		
سرمایه گذاری سریع معامله در بازار	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور
سایر سرمایه گذاری های جاری	سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها
شناخت در آمد :		
سرمایه گذاری در شرکت های قرعی	مشمول تلفیق	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تصویب صورت های مالی)
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	روش ارزش ویژه	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ تصویب صورت های مالی)
سایر سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	در زمان تحقق سود تضمین شده	در زمان تحقق سود تضمین شده

۶-۵-۲- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته

حسابداری سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در صورت های مالی تلفیقی به روش ارزش ویژه انجام می شود. مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی تلفیقی شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم گروه از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت وابسته، تعدیل می شود. زمانی که سهم گروه از زیان های شرکت وابسته بیش از منافع گروه در شرکت وابسته گردد (که شامل منافع بلندمدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه گذاری گروه در شرکت وابسته می باشد)، گروه شناسایی سهم خود از زیان های بیشتر را متوقف می نماید. زیان های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی گروه یا پرداخت های انجام شده از طرف شرکت وابسته، شناسایی می گردد. سرمایه گذاری در شرکت وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه پذیر به عنوان شرکت وابسته محسوب می شود، به حساب گرفته می شود. در زمان تحویل سرمایه گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه گذاری نسبت به سهم



گروه از ارزش منصفانه خالص دارایی‌های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری منظور می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌شود و مازاد سهم گروه از خالص ارزش منصفانه دارایی‌ها و بدهی‌های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره‌ای که سرمایه‌گذاری تحصیل شده است، شناسایی می‌گردد.

از زمانی که شناسایی سرمایه‌گذاری به عنوان سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته خاتمه می‌یابد و سرمایه‌گذاری به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه‌بندی می‌گردد، گروه استفاده از روش ارزش ویژه را متوقف می‌سازد. زمانی که گروه منافی را در شرکت‌های وابسته پیشین حفظ می‌نماید و آن منافع باقیمانده یک دارایی مالی باشد، گروه منافع باقیمانده را به ارزش منصفانه در آن تاریخ اندازه‌گیری می‌نماید و این ارزش منصفانه به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری در نظر گرفته می‌شود. تفاوت بین مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در زمانی که استفاده از روش ارزش ویژه متوقف شده است و ارزش منصفانه منافع باقیمانده و هر گونه عایدات حاصل از واگذاری بخشی از منافع در شرکت‌های وابسته، در صورت سود و زیان شناسایی می‌شود.

علاوه بر این، گروه تمام مبالغ قبلی شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته را براساس همان مبنایی که شرکت‌های وابسته در صورت واگذاری مستقیم دارایی‌ها و بدهی‌های مربوط ضرورت دارد انجام دهد، حسب مورد در صورت سود (زیان) انباشته به حساب می‌گیرد.

زمانی که یکی از شرکت‌های گروه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته گروه انجام می‌دهد، سود و زیان‌های ناشی از معاملات با شرکت وابسته در صورت‌های مالی تلفیقی گروه فقط تا میزان منافع سرمایه‌گذاران غیروابسته گروه در شرکت وابسته شناسایی می‌شود. برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورت‌های مالی شرکت‌های وابسته گروه استفاده می‌شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته باشد، شرکت‌های وابسته، برای استفاده شرکت، صورت‌های مالی را به همان تاریخ صورت‌های مالی شرکت تهیه می‌کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

چنانچه صورت‌های مالی شرکت‌های وابسته گروه که برای بکارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می‌گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه‌ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورت‌های مالی شرکت رخ می‌دهد، تعدیلات اعمال می‌شود. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از سه ماه نیست. طول دوره‌های گزارشگری و هرگونه تفاوت بین پایان دوره‌های گزارشگری، در دوره‌های مختلف، یکسان است.

۷-۵-۲- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل «دارایی‌های واجد شرایط» است.



۸-۵-۲- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا بر مبنای «اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش» هر یک از اقلام اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی کالا با روش میانگین موزون اندازه گیری می شود.

۹-۵-۲- دارایی های ثابت مشهود

دارایی های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

استهلاک دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و براساس نرخ ها روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
وسایط نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منسوبات	۱۰ ساله	خط مستقیم
سخت افزار و کامپیوتر	۳ ساله	خط مستقیم

برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاک پذیر به (استثنای ساختمان و تاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای مدت ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

۱۰-۵-۲- سرمایه گذاری در املاک

سرمایه گذاری در املاک به بهای تمام شده پس از کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها اندازه گیری می شود. درآمد سرمایه گذاری در املاک، به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتی به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات شناسایی می شود. سرمایه گذاری در املاک شامل سرمایه گذاری در زمین یا ساختمانی است که تکمیل شده یا در جریان ساخت است و به جهت ارزش بالقوه ای که از نظر سرمایه گذاری دارد (افزایش ارزش و اجاره) و نه به قصد استفاده یا فروش در روال عادی فعالیت های تجاری توسط گروه و شرکت نگهداری می شود.

۱۱-۵-۲- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت می شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان، و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره برداری است، متوقف می شود. بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود.

استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود :

روش	نرخ استهلاک	نوع دارایی
خط مستقیم	۵ ساله	نرم افزارهای رایانه ای

۱۲-۵-۲- زیان کاهش ارزش دارایی ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی ها، آزمون کاهش ارزش انجام می گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتی دارایی، برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می گردد.

آزمون کاهش ارزش دارایی های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می شود.

مبلغ بازیافتی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک های مختص دارایی که جریان های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می باشد.

تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.

در صورت افزایش مبلغ بازیافتی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال های قبل، افزایش می یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.

۱۳-۵-۲- ذخایر

ذخایر، بدهی‌هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابرهام نسبتاً قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می‌شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه‌ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد.

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می‌شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می‌شود.

۱۴-۵-۲- سهام خزانه

هنگام فروش سهام خزانه، هیچگونه مبلغی در صورت سود و زیان و صورت سود و زیان جامع شناسایی نمی‌شود و مابه‌التفاوت خالص مبلغ فروش و مبلغ دفتری در حساب صرف (کسر) سهام خزانه شناسایی و ثبت می‌شود.

در تاریخ گزارشگری، مانده بدهکار در حساب صرف (کسر) سهام خزانه به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود. مانده بستانکار حساب مزبور تا میزان کسر تا میزان کسر سهام خزانه منظور شده قبلی به حساب سود (زیان) انباشته، به آن حساب منظور و باقیمانده به عنوان صرف سهام خزانه در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه ارائه و در زمان فروش کل سهام خزانه، به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود.

هرگاه تنها بخشی از مجموع سهام خزانه، واگذار شود، مبلغ دفتری هر سهم خزانه بر مبنای میانگین بهای تمام شده مجموع سهام خزانه محاسبه می‌شود.

۱۵-۵-۲- آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی

در صورتیکه شرکت فرعی، سهام خود را خرید و فروش نماید، به دلیل تغییر در نسبت حقوق مالکانه نگهداری شده توسط منافع فاقد حق کنترل، مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل در صورتهای مالی تلفیقی تعدیل می‌شود. تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداختی و دریافتی، به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل "آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی" شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

۱۶-۵-۲- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل

در صورتی‌که واگذاری سهام شرکت فرعی منجر به از دست دادن کنترل نشود، فروش هر گونه سرمایه‌گذاری شرکت اصلی در شرکت فرعی، موجب تغییر نسبت منافع فاقد حق کنترل و منافع دارای حق کنترل می‌گردد. در چنین شرایطی منافع فاقد حق کنترل بابت این تغییر تعدیل می‌شود. تفاوت مبلغ این تعدیل با ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی، به‌طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می‌شود.

۱۷-۵-۲- مالیات بر درآمد

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس شوند، مگر در مواردی که به ارقام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب باید در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

مالیات انتقالی، بر اساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری دارایی‌ها و بدهی‌ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می‌شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی‌های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش‌بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می‌گردد و در صورت



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

ضرورت، مبلغ دفتری دارایی‌های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می‌شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می‌شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

بدهی‌های مالیات انتقالی برای تفاوت‌های موقتی مشمول مالیات مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، وابسته و مشارکت خاص شناسایی می‌شود، به استثنای زمانی که گروه بتواند برگشت تفاوت موقتی را کنترل کند و احتمال برگشت تفاوت موقتی، در آینده قابل پیش‌بینی وجود نداشته باشد. واحد تجاری برای تمام تفاوت‌های موقتی کاهنده مالیات ناشی از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی، وابسته و مشارکت‌های خاص، دارایی‌های مالیات انتقالی را تنها تا زمانی که تفاوت‌های موقتی در آینده قابل پیش‌بینی برگشت شود و در مقابل تفاوت‌های موقتی، سود مشمول مالیات قابل استفاده وجود داشته باشد، شناسایی می‌کند.

مالیات جاری و انتقالی در سود و زیان شناسایی می‌شود، به استثنای زمانی که آن‌ها مربوط به اقلامی باشند که در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شوند، که در این خصوص، مالیات جاری و انتقالی نیز به ترتیب در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می‌شود. در صورتی که مالیات جاری و انتقالی ناشی از حسابداری اولیه ترکیب تجاری باشد، اثر مالیاتی آن در حسابداری ترکیب تجاری گنجانده می‌شود.

۱۸-۵-۲- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها

قضاوت ها در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری

طبقه بندی سرمایه گذاری ها در طبقه دارایی های غیر جاری

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

آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی سال مالی

طی سال مالی ۱۴۰۳، موارد ذیل به عنوان افشاء اطلاعات بااهمیت در سامانه کدال انجام پذیرفت که ضمن تشریح موضوعات رخ داده، علل وقوع و برنامه های آتی نیز به منظور رعایت مفاد ماده ۱۴ مکرر دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات ثبت شده در نزد سازمان بدین شرح ارائه می گردد:

- ۱- واگذاری کلیه دارایی‌های رزمراز متعلق به شرکت فرعی سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) و شناسایی سود حاصل از این واگذاری به مبلغ ۵۸۴,۴۰۶ میلیون ریال در دفاتر شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)؛ شایان ذکر است فروش کلیه دارایی های رمز ارز در قالب گزارش توجیهی واگذاری و بمنظور استفاده از شرایط مثبت بازار رزمرازها بوده و سود این واگذاری در گزارش صورت های مالی منتهی به ۳۱/۰۳/۱۴۰۳ شرکت سرمایه گذاری پایاتدبیر پارسا (سهامی عام) شناسایی شده است .
- ۲- اخذ موافقت مشروط از شرکت فرابورس ایران (سهامی عام) بابت درخواست پذیرش نماد شرکت فرعی سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) در فرابورس ایران؛ شایان ذکر است انتفاع شرکت های زیرمجموعه شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی (سهامی عام) از بازار سرمایه از طریق IPO شدن در شرکت های بورس و فرابورس از رسالت های مهم این گروه می باشد .
- ۳- تحصیل ۶٪ سهام شرکت سرمایه گذاری سبحان با نماد “سبحان” و عرضه شرکت سرمایه گذاری جامی و شناسایی مبلغ ۳۰۶ میلیارد ریال سود حاصل از این فروش در دفاتر که این اقدامات بمنظور اصلاح ساختار پرتفوی شرکت با هدف مدیریت دارایی ها و کسب منافع بالاتر در راستای انتفاع سهامداران می باشد .
- ۴- در مرداد ماه ۱۴۰۳ شرکت نوین اندیشان سرآوا پارس (سهامی خاص) کلیه سهام تحت مالکیت خود در شرکت گروه تجارت الکترونیک دیجی کالا (هلدینگ دیجی کالا) را واگذار نمود. از آنجا که شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) مالک ۱۳.۵۴ درصد شرکت نوین اندیشان سرآوا پارس می باشد معامله فوق تاثیر مثبت بااهمیتی بر وضعیت عملکرد آتی نماد وتوصا دارد .



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱



حاکمیت شرکتی



۳- حاکمیت شرکتی

۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

۱- در راستای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق بندهای ۱۱۰، ۸ و ۱۸ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۴ قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران، شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) ، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز براساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است.

حاکمیت شرکتی در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) فرآیندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفعان، نقش و مسئولیت های همه اشخاص موثر در حوزه حاکمیت شرکتی ، در راستای پاسخگو کردن آنان در انجام مسئولیت های خود را مطالبه و هدف عمده آن ارزش آفرینی برای سهامداران است.

حاکمیت شرکتی در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) براساس مقررات رسمی، رویه‌ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

تسهیل فرآیند نظارت مؤثر بر مدیران

تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان

فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت

اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

۳- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

کمک به باقی ماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)

بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی.

فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها

کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

۴- رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن

۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی

هیات مدیره براساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسئولیت پذیری هیات مدیره، اقدام



می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی در شرکت فرعی نیز اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند. همچنین جهت دستیابی به اهداف تعیین شده شرکت اصلی و فرعی آن را مستندسازی می نماید.

۲- هیات مدیره و مدیرعامل:

اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفی موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه‌ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده‌سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می‌کند.

هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است. معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می‌گردد.

هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به‌طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می‌نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می‌کند.

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی‌نمایند.



اثر بخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، نسبتاً ارزیابی می‌گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تاحدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می‌گردد.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت‌های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می‌کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می‌یابد.

مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می‌دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار می‌شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره‌های شش ماهه به تصویب هیات مدیره می‌رسد.

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است.

۳-۳- کمیته‌های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
سرمایه گذاری	تبادل نظر در مورد متغیرهای اثر گذار بر بازار سرمایه	جلسه کمیته سرمایه‌گذاری ماهانه در شرکت تشکیل می‌گردد.
حسابرسی	بررسی فرآیندها و اطلاعات و ریسک‌ها	-
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره‌وری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت اصلی شرکت های تابعه و	-
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه‌گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه‌گذاری توسط معاونت سرمایه‌گذاری

۱-۳-۳-۳-۱- اعضا کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	مدرک تحصیلی	سمت در شرکت	سمت در کمیته	عضو مستقل بلی یا خیر	اهم سوابق
۱	آقای حسین سلیمی	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	رئیس کمیته	خیر	عضو هیئت مدیره شرکت های بورسی- عضو هیئت حل اختلاف کانون نهادهای سرمایه گذاری -مدیر عامل صبا تامین
۲	آقای بهروز عبادالله الوارسی	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر حسابرس داخلی شرکت سامان مجد
۳	آقای رضا جان فدا	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و سابقه مدیر مالی در شرکت های گروه مالی کیان

۲-۳-۳-۳-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ جلسات کمیته حسابرسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۱۴	۱۴۰۲/۰۸/۰۶
۱۵	۱۴۰۲/۰۹/۰۴
۱۶	۱۴۰۲/۱۱/۰۷
۱۷	۱۴۰۲/۱۲/۲۰
۱۸	۱۴۰۳/۰۲/۱۶
۱۹	۱۴۰۳/۰۵/۰۲
۲۰	۱۴۰۳/۰۶/۲۸

۳-۳-۳-۳-۳- اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای سید حسام الدین عبادی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	رئیس کمیته
۲	خانم مهرو کامیار	مدیریت منابع انسانی	عضو کمیته
۳	خانم ستاره میراجانی	مدیر جذب و استخدام	عضو کمیته



۳-۳-۴- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات

تاریخ جلسات کمیته انتصابات در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۲/۰۷/۱۲	۵
۱۴۰۲/۰۸/۲۰	۶
۱۴۰۳/۰۲/۰۱	۷

۳-۳-۵- اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره غیرموظف	رئیس کمیته
۲	خانم محبوبه داودی	-	عضو کمیته
۳	آقای نوید قدوسی	-	عضو کمیته

۳-۳-۶- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک

تاریخ جلسات کمیته ریسک در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۲/۱۱/۱۲	۳
۱۴۰۳/۰۳/۲۲	۴

۳-۴- گزارش پایداری شرکتی

بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

بعد اقتصادی: بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی چند سال اخیر حاکی از رشد سود خالص بوده است. همچنین شرکت در سنوات گذشته فاقد زیان بوده است و روند رو به رشدی را تجربه نموده است.

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه مالی فیروزه در این راستا فعالیت‌های خود را در بخش‌های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط‌زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می‌رسانیم گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی‌های نوآورانه و توسعه فعالیت‌های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط‌زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما در این فصل می‌پردازد.

فرهنگ‌سازی زیست محیطی در بخش سازمان، یکی از ارکان اساسی در امر حفظ محیط‌زیست است. بدون توجه به آموزش، هر اقدامی در جهت حفاظت از محیط زیست، موقتی و مقطعی است و ساختن هر بنایی هر چند عظیم بدون وجود پایه های محکم فرهنگ حفاظت از محیط زیست، غیر قابل اطمینان خواهد بود. در پی این امر با اجرای



- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب
- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ولیچر
- همچنین با حذف ۲۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه

در سازمان بر آن شدیم تا در مسیر فرهنگ سازی و مسئولیت اجتماعی گامی هرچند کوچک برداریم. هدف فرهنگ سازی، ساختن الگوی صحیح فرهنگی و رفتاری زیست محیطی است، با وجود اینکه که فرهنگ سازی فرایندی زمان بر است، بدیهی است نتیجه آن به نهادینه شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

بعد اجتماعی: در سال ۱۴۰۲، گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را به منظور اجرای پروژه های مسئولیت اجتماعی اختصاص داد. این بودجه با هدف حمایت از مراکز درمانی و خیریه های مرتبط با معلولین و کمک به تجهیز و ارتقاء مراکز توانبخشی هزینه شد.

۱-۴-۳- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی

- ۱- تجهیز اتاق فیزیوتراپی اطفال فیروزه در بیمارستان رفیده:
- با هدف ارائه خدمات با کیفیت و مطابق با استانداردهای روز، اتاق فیزیوتراپی اطفال فیروزه در بیمارستان رفیده راه اندازی شد. این اقدام نویدبخش بهبود وضعیت درمانی کودکان و ارائه خدمات فیزیوتراپی در فضایی آرام و مناسب برای آنان است.
- مبلغ ۴,۹۳۹,۴۸۵,۰۰۰ ریال برای این تجهیز هزینه شد.

مجموع هزینه کرد در پروژه های مسئولیت اجتماعی:

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	تجهیز اتاق فیزیوتراپی اطفال فیروزه	۴,۹۳۹,۴۸۵,۰۰۰
	جمع	۴,۹۳۹,۴۸۵,۰۰۰

همچنین هیئت مدیره و کمیته مسئولیت اجتماعی شرکت تصمیم گرفتند که به جای صرف هزینه برای چاپ تقویم و تهیه هدایا برای عید، بودجه اختصاص یافته به این منظور را به برآورده کردن آرزوهای کودکان نیازمند اختصاص دهند. این تصمیم در راستای تعهد شرکت به مسئولیت های اجتماعی و با هدف تحقق آرزوهای این کودکان اتخاذ شده است. این اقدامات نشان از تعهد گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران به مسئولیت های اجتماعی خود و حمایت از اقشار نیازمند جامعه دارد.



۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۴-۱- منابع مالی

از جمله مهمترین منابع در دسترس می‌توان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت و نیروی انسانی مجرب و ماهر اشاره نمود.

۴-۲- مصارف:

عمده مصارف شرکت شامل پرداخت بدهی سود سهام، تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی، خرید سهام و یا سایر اوراق بهادار به شرح جدول زیر بوده است.
(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	مصارف	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۴,۷۵۴,۷۸۳	۳۱,۲۷۴,۳۹۲	(۸۵٪)
۲	پرداخت سود سهامداران	۳,۶۱۶,۳۸۲	۲,۵۲۷,۱۳۴	۴۳٪
۳	تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی	۷۰,۵۰۰	-	-
۴	هزینه های شرکت	۹۲۰,۱۳۵	۶۹۰,۰۹۶	۳۳٪
	جمع	۹,۳۶۱,۸۰۰	۳۴,۴۹۱,۷۲۲	(۷۳٪)

۴-۳- ریسک های شرکت:

ریسک‌های سیاسی: فضای ناپایدار بین‌المللی، افزایش تنش‌ها، رفع تنش‌های موقت که آحاد اقتصادی نمی‌توانند به پایدار بودن آن اطمینان کنند، همه شرکت‌ها را با ریسک‌های مختلفی مواجه می‌کند. از عدم قطعیت در رابطه با منابع ورودی و خروجی شرکت که وابسته به انتظارات تورمی و نرخ بهره و سیاست‌های اقتصادی است تا منابعی که مربوط به سرمایه‌گذاران خارجی می‌شود. چنین فضایی باعث می‌شود که شرکت‌ها ناگزیر شوند که به صورت مداوم تصمیمات خود را در فضای عدم قطعیت و با لحاظ نوسانات شدید سیاسی اتخاذ کنند که لزوماً تصمیماتی نیست که نهایتاً منافع سهامداران و شرکت را تضمین کند، بلکه صرفاً جهت مقابله با تحمیل شوک‌های شدید در سناریوهای مختلف است.

ریسک‌های اقتصادی: ناترازی‌های موجود در اقتصاد از جمله ناترازی‌های بودجه، فرابودجه و ناترازی بانکی، ریسک‌های اقتصادی زیادی مانند فشار تورمی و سیاست‌های انقباضی و اثرات رکودی و بحران بانکی را با خود دارد. عدم تناسب هزینه‌ها و درآمدهای دولت و وابستگی آن به درآمدهای نفتی باعث شده است که نهایتاً تورم ایجاد شده و در فضای تورمی ریسک‌های اقتصادی افزایش یابد. نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق که تبعات سنگینی برای شرکت دارد، از پیامدهای تورم ناشی از ناترازی در اقتصاد هستند.



در فضای تورمی نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق افزایش می‌یابد. نوسانات نرخ بهره، برنامه‌ریزی مالی را برای شرکتها به شدت دشوار می‌کند. از طرف دیگر مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری را بسیار دشوار کرده و ناکارایی و زیان زیادی را به آنها تحمیل می‌کند. نوسانات نرخ بهره در بازار پول عمدتاً به این دلیل است که وقتی دولت با کسری بودجه مواجه است، پایه پولی افزایش یافته که در بسیاری از مواقع منجر به کاهش نرخ بهره می‌شود، و از طرف دیگر در برخی مواقع بانک مرکزی سعی می‌کند با استفاده از نرخ بهره تورم را مهار کند و لذا آن را افزایش می‌دهد. در چنین فضایی نرخ بهره مدام نوسان کرده و از یک طرف منجر به نوسان در بازار دارایی‌ها به ویژه بازار سهام می‌شود و از طرف دیگر منجر به نوسانات شدید در تورم و چرخه‌های اقتصادی می‌شود. این فضا به شدت با عدم قطعیت همراه است که تصمیم‌گیری اقتصادی را برای شرکت‌ها بسیار دشوار کرده و باعث می‌شود از توجه به بهره‌وری منحرف شوند.

از طرف دیگر، مساله کسری مداوم بودجه، و فقدان برنامه مشخص، دقیق و از پیش طراحی شده برای جبران آن، باعث می‌شود که حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن نیز به ریسک دیگری برای شرکت تبدیل شود. نرخ بازدهی جذاب این اوراق بخش عمده‌ای از سرمایه را به سمت خود سوق می‌دهد و منجر به کاهش میل به خرید سهام می‌گردد و بالعکس. همچنین نوسان زیاد در نرخ‌های اوراق مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری را دشوار می‌کند.

نوسانات ارزی از دیگر تبعات تورم ناشی از ناترازی‌ها در اقتصاد است. انتظارات تورمی بالا و یا تعدیل نرخ ارز با تورم پس از یک دوره سرکوب منجر به نوسانات شدید ارزی می‌شود که می‌تواند ریسک بزرگی برای شرکت باشد. در فضای نوسانات شدید ارزی، عموماً اقبال سرمایه‌گذاران به سمت دارایی‌های امن نظیر طلا و مسکن است که رقیب بازار سهام محسوب می‌شوند. اگرچه در بسیاری مواقع بازار سهام نیز نهایتاً با این بازارها تعدیل شده و بازدهی بیشتری ایجاد می‌کند اما در کوتاه‌مدت، چنین فضایی می‌تواند منجر به خروج سرمایه از بازار سهام شود که نهایتاً نمای کلی بازار نوسانی و نامطمئن جلوه می‌کند. اگر چه با توجه به ساختار بازار سهام، افزایش نرخ ارز در حدی که القاکننده ناپایداری سیاسی و فروپاشی اقتصادی نباشد، نهایتاً اثری مطلوب بر بازار سهام دارد.

ریسک دولت: وقتی دولت برنامه مالی مشخصی ندارد، و ناترازی‌های خود را به صورت موقت و کوتاه‌مدت تامین مالی می‌کند، و درآمدهای پایدار برای خود ایجاد نمی‌کند، این وضعیت نهایتاً باعث می‌شود که همواره به عنوان تهدیدی برای منابع شرکت‌ها به ویژه شرکت‌های بزرگ مطرح باشد. عاملی که در سال ۱۴۰۲ نیز از مهمترین عوامل ریزش بازار سهام بود. افزایش و سپس کاهش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها، تغییرات ناگهانی در رابطه با میزان و نحوه مالیات‌گیری، ادعاهای مختلف مسئولین در رابطه با موضوعات مختلف که فضای اقتصادی را پر از گمانه‌زنی‌ها و واکنش‌های مختلف می‌کند، اساساً ریسکی بر سر هر نوع سرمایه‌گذاری مولد در اقتصاد است که یکی از این موارد سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است.

ریسک قیمت کامودیتی: در زمینه ریسک‌های اقتصادی موثر بر بازار سهام، ریسک تغییر قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی به دلیل تاثیرگذاری زیاد آنها بر بازار سهام نیز بسیار حائز اهمیت است. با توجه به کالا محور بودن بازار سرمایه، تغییر قیمت جهانی انواع کامودیتی‌ها، تاثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام دارد و رکود و رونق در بازارهای جهانی مستقیماً بر روی آن تاثیر می‌گذارد.

ریسک‌های فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می‌گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه‌گذاری، سعی می‌کند ریسک‌های مذکور را کاهش دهد.

۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته و مورد تلفیق:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ۱۲۹	پرداخت هزینه	کارمزد خدمات	ودیعه اجاره					
شرکت‌های فرعی	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت فرعی	✓	۵۵۰	-	۸,۹۰۰					
	شرکت سرمایه گذاری جامی	شرکت فرعی	-	۹۰	-	-					
	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	شرکت فرعی	-	۱,۱۰۳	-	-					
	شرکت ترغیب صنعت ایران	شرکت فرعی	-	۲,۸۸۹	-	-					
	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	شرکت فرعی	-	۴۰	-	-					
	شرکت سرمایه گذاری سبحان	شرکت فرعی	-	۹۹۹	-	-					
	شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	شرکت فرعی	-	۷۸۲	-	-					
سایر اشخاص وابسته	کارگزاری فیروزه آسیا	تحت کنترل مشترک	-	-	۱۳,۶۹۱	-					
	ص س اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	تحت کنترل مشترک	-	-	۹۸۴	-					
	سبد گردان فیروزه	تحت کنترل مشترک	-	-	۷۵۸	-					
جمع کل						۸,۹۰۰	۱۵,۴۳۳	۶,۴۵۳			

- اظهار نظر حسابرسان نسبت به معاملات با اشخاص وابسته به پیوست می‌باشد.

۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می‌باشد.





اطلاعات مربوط به وضعیت مالی
و عملکرد مالی شرکت



۵- نتایج عملیات و چشم اندازها

۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

۵-۱-۱- خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت

مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۱۰۷٪	۲,۶۲۷,۲۹۸	۵,۴۴۶,۳۹۶	نقد حاصل از عملیات
-	-	(۳۷,۳۹۹)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۰۶٪	۲,۶۲۷,۲۹۸	۵,۴۰۸,۹۹۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۸۶۲۰٪	(۳۰۴)	(۲۶,۵۰۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۳۲٪	۷,۵۰۰	۹,۸۹۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
-	(۱۹۸,۵۰۸)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۹۱٪)	(۱۹۱,۳۱۲)	(۱۶,۶۱۰)	جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۲۱٪	۲,۴۳۵,۹۸۶	۵,۳۹۲,۳۸۷	جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۸۹٪)	۴۳۶,۵۸۳	۴۷,۰۲۴	دریافت های حاصل از فروش سهام خزانه
-	(۷۳۲,۶۵۵)	(۷۲۹,۰۱۹)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
-	۶۴۱,۴۷۶	-	دریافت های ناشی از اوراق فروش تبعی
-	-	(۶۴۱,۴۷۶)	پرداخت های نقدی بابت اصل اوراق فروش تبعی
-	-	(۱۸۰,۶۶۵)	پرداخت های نقدی بابت سود اوراق فروش تبعی
(۷٪)	۲,۸۵۹,۲۵۰	۲,۶۶۵,۹۳۹	دریافت تسهیلات مالی
(۱۶٪)	(۲,۸۱۸,۵۶۴)	(۲,۳۷۹,۹۹۷)	بازپرداخت اصل تسهیلات مالی دریافتی
۳۷٪	(۳۰۴,۶۰۳)	(۴۱۸,۳۷۷)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
۴۴٪	(۲,۵۲۷,۱۳۴)	(۳,۶۳۰,۳۳۹)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۱۱۵٪	(۲,۴۴۵,۶۴۷)	(۵,۲۶۶,۹۱۰)	جریان خالص (خروج) نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
(۱۳۹۹٪)	(۹,۶۶۱)	۱۲۵,۴۷۷	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
(۴۳٪)	۲۲,۲۱۱	۱۲,۵۵۰	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۱۰۰۰٪	۱۲,۵۵۰	۱۳۸,۰۲۷	مانده موجودی نقد در پایان سال

۲-۱-۵- صورت سود و زیان شرکت

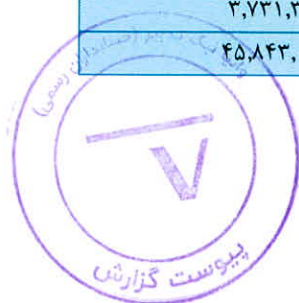
مبالغ به میلیون ریال

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح
(۱۴٪)	۴,۹۷۳,۹۵۲	۴,۲۹۲,۲۳۵	سود سهام
(۴۳٪)	۹۸,۰۷۵	۵۶,۲۸۷	سود تضمین شده
۳۰.۸٪	۶۲۸,۷۲۸	۲,۵۶۲,۲۷۸	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها
(۱۲۹۳٪)	(۱۵,۸۱۳)	۱۸۸,۶۲۴	سایر درآمدها عملیاتی
۲۵٪	۵,۶۸۴,۹۴۲	۷,۰۹۹,۴۲۴	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
۱۱٪	(۲۵۹,۱۶۲)	(۲۸۷,۱۶۷)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۶٪	۵,۴۲۵,۷۸۰	۶,۸۱۲,۲۵۷	سود عملیاتی
۵۰٪	(۴۲۲,۲۳۷)	(۶۳۲,۹۶۸)	هزینه های مالی
(۲۰۶٪)	(۸,۶۹۷)	۹,۲۳۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴٪	۴,۹۹۴,۸۴۶	۶,۱۸۸,۵۲۶	سود قبل از مالیات
-	-	(۳۷,۳۹۹)	هزینه مالیات بر درآمد
۲۳٪	۴,۹۹۴,۸۴۶	۶,۱۵۱,۱۲۷	سود (زیان) خالص
			سود (زیان) پایه هر سهم:
۲۶٪	۱۵۶	۱۹۷	سود (زیان) عملیاتی (ریال)
۵۸٪	(۱۲)	(۱۹)	غیر عملیاتی (ریال)
۲۴٪	۱۴۴	۱۷۸	سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)

۳-۱-۵- صورت وضعیت مالی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	شرح
		دارایی ها
		دارایی های غیر جاری
۱,۲۶۲,۴۱۱	۱,۲۵۷,۶۸۸	دارایی های ثابت مشهود
۱۷۳	۱۷۳	دارایی های نامشهود
۳۶,۵۹۹,۸۷۴	۳۸,۰۱۰,۱۱۱	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۱,۱۶۱,۲۷۲	۸۰۰,۴۳۹	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
۳۹,۰۲۳,۷۳۰	۴۰,۰۶۸,۴۱۱	جمع دارایی های غیر جاری
		دارایی های جاری
۴,۸۲۴,۱۲۷	۳,۹۷۳,۱۵۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۱,۹۸۲,۶۴۲	۲,۹۸۳,۸۴۶	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۲,۵۵۰	۱۳۸,۰۲۷	موجودی نقد
۶,۸۱۹,۳۱۹	۷,۰۹۵,۰۳۰	جمع دارایی های جاری
۴۵,۸۴۳,۰۴۹	۴۷,۱۶۳,۴۴۱	جمع دارایی ها
		حقوق مالکانه و بدهی ها
		حقوق مالکانه
		سرمایه
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	
۶۲,۴۱۰	۷۸,۲۱۴	صرف سهام خزانه
۶۴۹,۷۴۲	۹۵۷,۲۹۹	اندوخته قانونی
۱,۷۱۹,۹۵۲	۳,۳۱۴,۴۸۵	اندوخته سرمایه ای
۵,۱۵۱,۶۹۵	۵,۳۷۵,۷۳۳	سود انباشته
(۴۷۲,۰۷۶)	(۱,۱۶۹,۸۷۵)	سهام خزانه
۴۲,۱۱۱,۷۲۳	۴۳,۵۵۵,۸۵۵	جمع حقوق مالکانه
		بدهی ها
		بدهی های غیر جاری
۷,۸۳۶	۱۵,۲۰۱	ذخیره مزایای پایان خدمت
۷,۸۳۶	۱۵,۲۰۱	جمع بدهی های غیر جاری
		بدهی های جاری
۴۰۱,۴۶۵	۱۹۷,۳۰۶	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۹۴۹,۹۳۱	۱,۳۴۴,۵۹۲	سود سهام پرداختنی
۲,۳۷۲,۰۹۴	۲,۰۵۰,۴۸۶	تسهیلات مالی
۳,۷۲۳,۴۹۰	۳,۵۹۲,۳۸۴	جمع بدهی های جاری
۳,۷۲۱,۳۲۶	۳,۶۰۷,۵۸۵	جمع بدهی ها
۴۵,۸۴۳,۰۴۹	۴۷,۱۶۳,۴۴۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۴-۱-۵- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها	اندوخته سرمایه ای	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	-	۴۰۰,۰۰۰	-	۱,۵۵۶,۸۳۲	۴,۰۷۹,۷۲۳	(۲۳,۶۰۶)	۱۰,۰۱۲,۹۴۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲								
سود خالص سال ۱۴۰۲	-	-	-	-	-	۴,۹۹۴,۸۴۶	-	۴,۹۹۴,۸۴۶
سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات	-	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
سود جامع سال ۱۴۰۲	-	-	-	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۴,۹۹۴,۸۴۶	-	۳۴,۹۹۴,۸۴۶
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	(۲,۶۰۰,۰۰۰)	-	(۲,۶۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	-	-	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	-
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	(۷۳۲,۶۵۵)	(۷۳۲,۶۵۵)
فروش سهام خزانه	-	۶۲,۴۱۰	-	-	-	۸۹,۹۸۸	۲۸۴,۱۸۵	۴۳۶,۵۸۳
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۴۹,۷۴۲	-	-	(۲۴۹,۷۴۲)	-	-
تخصیص به اندوخته سرمایه ای	-	-	-	-	۱۶۳,۱۲۰	(۱۶۳,۱۲۰)	-	-
مانده در ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۴۱۰	۶۴۹,۷۴۲	-	۱,۷۱۹,۹۵۲	۵,۱۵۱,۶۹۵	(۴۷۲,۰۷۶)	۴۲,۱۱۱,۷۲۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳								
سود خالص سال ۱۴۰۳	-	-	-	-	-	۶,۱۵۱,۱۲۷	-	۶,۱۵۱,۱۲۷
سود سهام مصوب	-	-	-	-	-	(۴,۰۲۵,۰۰۰)	-	(۴,۰۲۵,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	-	-	(۷۲۹,۰۱۹)	(۷۲۹,۰۱۹)
فروش سهام خزانه	-	۱۵,۸۰۴	-	-	-	-	۳۱,۲۲۰	۴۷,۰۲۴
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۳۰۷,۵۵۶	-	-	(۳۰۷,۵۵۶)	-	-
تخصیص به اندوخته سرمایه ای	-	-	-	-	۱,۵۹۴,۵۳۳	(۱,۵۹۴,۵۳۳)	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۸,۲۱۴	۹۵۷,۲۹۸	-	۳,۳۱۴,۴۸۵	۵,۳۷۵,۷۳۳	(۱,۱۶۹,۸۷۵)	۴۳,۵۵۵,۸۵۵

۲-۵- پرداخت سود

ارائه اطلاعات درباره نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران مالی گذشته به شرح جدول زیر می‌باشند:

دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام مصوب مجمع	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سال مالی
عدم مراجعه سهامداران	۳.۶۳۰.۳۳۹	۲.۵۰۵.۴۶۶	۷۰۶	۴.۰۲۵.۰۰۰	۴۹۹.۴۸۴	۱۴۰۲/۰۶/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۲.۵۲۷.۱۳۳	۲.۵۴۵.۳۰۲	۱۴۸	۲.۶۰۰.۰۰۰	۱.۷۵۰.۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۱.۷۹۱.۶۰۳	۱.۰۰۴.۳۵۱	۱۲۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۳۱
عدم مراجعه سهامداران	۵۲۸.۲۷۳	۳۷۰.۲۷۳	۶۳۷	۱.۶۰۰.۰۰۰	۲۵۱.۱۸۳	۱۳۹۹/۰۶/۳۱





بررسی وضعیت بازار سرمایه و
پرتفوی سرمایه گذاری ها



شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

۶-۱- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱، معادل ۲۴,۸۹۶ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۹۱ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۳۱,۰۳۶ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۲۵ درصد افزایش نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است. همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان دوره مالی موردنظر معادل ۶,۱۴۰ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد که نشان دهنده چیدمان صحیح و اختصاص مناسب منابع در دسترس بوده است.

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل *	ارزش روز	نسبت به کل *	تفاوت ریالی
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲,۰۸۵,۲۷۸	۸.۲%	۲,۳۱۵,۴۷۵	۸%	۲۳۰,۱۹۷
۲	سرمایه گذاری	۲۲,۶۰۱,۵۲۰	۹۱%	۲۸,۴۹۲,۸۵۷	۹۲%	۵,۸۹۱,۳۳۷
۳	سایر	۲۰۹,۹۷۷	۰.۸%	۲۲۸,۶۰۴	۰.۷%	۱۸,۶۲۷
	جمع	۲۴,۸۹۶,۷۷۵	۱۰۰%	۳۱,۰۳۶,۹۳۶		۶,۱۴۰,۱۶۱

* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

اطلاعات بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت در انتهای دو سال مالی اخیر در جدول ذیل ارائه گردیده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بهای تمام شده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۸.۷ درصد افزایش یافته است.

- ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل *	دوره جاری	نسبت به کل *	دوره قبل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۸.۴%	۲,۰۸۵,۲۷۸	۸.۴%	۲,۶۹۴,۴۰۸	-۲۳%
۲	سرمایه گذاری	۹۰.۸%	۲۲,۶۰۱,۵۲۰	۹۰.۸%	۲۰,۲۰۶,۸۱۸	۱۰%
۳	سایر	۰.۸%	۲۰۹,۹۷۷	۰.۸%	۲	-
	جمع	۱۰۰%	۲۴,۸۹۶,۷۷۵	۱۰۰%	۲۲,۹۰۱,۲۲۸	۸.۷%

* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.



ارزش بازار سرمایه گذاری های بoursی شرکت در سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۱۸ درصد افزایش یافته است.

- ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به دوره جاری	نسبت به دوره قبل	نسبت به کل	نسبت به کل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲,۳۱۵,۴۷۵	۳,۲۱۵,۲۸۳	۷.۵%	۱۲%	-۲۸%
۲	سرمایه گذاری	۲۸,۴۹۲,۸۵۷	۲۳,۰۶۲,۳۸۷	۹۱.۸%	۸۸%	۲۴%
۳	سایر	۲۲۸,۶۰۴	۲	۰.۷%	۰%	-
	جمع	۳۱,۰۳۶,۹۳۶	۲۶,۲۷۷,۶۷۲	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۸%

۶-۲- آخرین وضعیت شرکت های تحت مدیریت:

بخش عمده ارزش دفتری سرمایه گذاری های بلندمدت مربوط به شرکت های سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا می باشد.

سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (صنعت و معدن سابق): در ۲۴ بهمن ماه ۱۳۹۶ گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران اقدام به خرید ۵۱ درصد سهام سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با روش نقد و اقساط چهار ساله و با قیمت ۱۹۰۰ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش حدود ۴۳۶۱ میلیارد ریال از بانک صنعت و معدن نمود. این شرکت با هدف ایجاد بازوی اجرایی متفاوت در مجموعه، جهت پیش برد استراتژی های متنوع سرمایه گذاری خریداری گردید. از آنجایی که تنوع پذیری یکی از اصول سرمایه گذاری است، ایجاد تنوع در روش های مدیریت دارایی موجب افزایش تنوع سرمایه گذاری و کاهش ریسک سهامداران شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در نتیجه آن خواهد شد. همواره در مجموعه گروه شرکت های توسعه صنعتی ایران، تخصیص بهینه پرتفوی سرمایه گذاری و تبدیل دارایی های نامولد به دارایی هایی با بازدهی بالاتر در جهت کسب سود بالاتر استراتژی غالب بوده و در این جهت اقدامات لازم اتخاذ می گردد.

از آنجایی که خرید این شرکت ها عموماً به صورت اقساطی بوده است، فرصت مناسبی برای سهامداران گروه سرمایه گذاری ایجاد کرده تا علاوه بر استفاده از اهرم های مالی سودآور از فرصت ایجاد شده در کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بoursی برخوردار باشند و این مهم در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایی بیشتر مدیریت منجر به کسب بازدهی بالاتر خواهد شد.



شرکت پایا تدبیر پارسا:

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 ۱۴۱۲ 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 سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا تغییر یافت و از این پس، این شرکت به عنوان بازوی اجرایی بورسی گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در کنار سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، سرمایه گذاری سبحان، سرمایه گذاری اعتبار ایران و سرمایه گذاری جامی، در راستای سرمایه گذاری های بورسی ایفای نقش نمود.

مزیت عمده خرید این شرکت، پرداخت اقساطی وجه معامله طی دو سال بدون کارمزد بود که با توجه به بازدهی مثبت سبد سهام شرکت، ارزش افزوده مناسبی را نصیب سهامداران توسعه صنعتی 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 دارایی های شرکت مادر می باشد. در همین راستا، درخواست پذیرش شرکت در فرابورس به مراجع مربوطه ارائه و در حال تکمیل مدارک میباشد.

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. در طی پنج 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.

سرمایه گذاری سبحان: در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۹ حدود ۹۱ درصد از مالیکت این شرکت از سازمان اقتصادی کوثر با روش نقد و اقساط دو ساله در قیمت ۲،۳۷۶ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش حدود ۲،۸۰۶ میلیارد ریال خریداری گردید. این شرکت با هدف ایجاد بازوی اجرایی متفاوت در مجموعه، جهت پیش برد استراتژی های متنوع سرمایه گذاری خریداری گردید. از آنجایی که تنوع پذیری یکی از اصول سرمایه گذاری است، ایجاد تنوع در روش های مدیریت دارایی موجب افزایش تنوع سرمایه گذاری و کاهش ریسک سهامداران شرکت گروه توسعه صنعتی ایران در نتیجه آن خواهد شد. همواره در مجموعه گروه شرکت های توسعه صنعتی ایران، تخصیص بهینه پرتفوی سرمایه گذاری و تبدیل دارایی های نامولد به دارایی هایی با بازدهی بالاتر در جهت کسب سود بالاتر استراتژی غالب بوده و در این جهت اقدامات لازم اتخاذ می گردد.

از آنجایی که خرید این شرکت ها عموماً به صورت اقساطی بوده است، فرصت مناسبی برای سهامداران هلدینگ سرمایه گذاری ایجاد کرده تا علاوه بر استفاده از اهرم های مالی سودآور از فرصت ایجاد شده در کنترل بخش بزرگتری از دارایی های عموماً بورسی



برخوردار باشند و این مهم در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایی بیشتر مدیریت منجر به کسب بازدهی بالاتر خواهد شد.

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 های آن با مبلغ ۱۰ درصد کمتر از خالص ارزش دارایی های شرکت مزبور انجام شد. 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 دارایی های شرکت مادر می باشد.

۳-۶- جمع بندی (مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده)

۱-۳-۶- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

سنجش عملکرد پورتنفوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرایندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد. در جدول ذیل عملکرد پورتنفوی شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران ۱.۹ درصد کاهش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۱.۱ درصد کاهش و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۱.۸ درصد افزایش داشته است. با این حال، خالص ارزش دارایی های شرکت در این دوره با احتساب سود نقدی ۷.۹ درصد افزایش یافته است.

— جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتنفوی شرکت در سال مورد گزارش

شرح	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی	۷.۹٪
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با احتساب سود تقسیمی	(۱.۹٪)
شاخص کل بورس	(۱.۱٪)
شاخص فرابورس	(۱۶.۶٪)
شاخص صنعت سرمایه گذاری	(۱.۸٪)

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
 گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

۴-۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

اقتصاد جهانی: اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ با چالش‌های پیچیده و چندجانبه‌ای روبرو است که از تنش‌های ژئوپلیتیکی گرفته تا سیاست‌های پولی جهانی و نوسانات اقتصادهای بزرگ همچون چین، همه بر روی رشد اقتصادی و بازارهای جهانی تأثیرگذار خواهند بود. در این چشم‌انداز، بررسی دقیق عوامل کلیدی مانند جنگ‌های منطقه‌ای، سیاست‌های اقتصادی و اثرات نهایی این موارد بر بازارهای کالاهای اساسی (کامودیتی‌ها) ضروری است.

سیاست‌های پولی جهانی: بانک‌های مرکزی کشورهای بزرگ در حال حاضر با دو چالش اساسی روبرو هستند: کاهش تورم و جلوگیری از رکود اقتصادی. پس از دوره طولانی افزایش نرخ‌های بهره برای مهار تورم در بسیاری از کشورها، به‌ویژه ایالات متحده و اتحادیه اروپا، انتظار می‌رود که در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ برخی بانک‌های مرکزی به تدریج نرخ‌های بهره را کاهش دهند تا از کاهش شدید رشد اقتصادی جلوگیری کنند. در همین حال، صندوق بین‌المللی پول (IMF) هشدار داده است که هرگونه کاهش سریع در سیاست‌های پولی می‌تواند منجر به تورم مجدد شود، به‌ویژه اگر قیمت‌های کالاهای اساسی مانند انرژی دوباره افزایش یابد.

جنگ روسیه و اوکراین: جنگ روسیه و اوکراین همچنان بر بازارهای جهانی فشار وارد می‌کند، به‌ویژه از طریق اختلال در زنجیره تأمین انرژی و مواد غذایی. روسیه، به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین صادرکنندگان نفت و گاز طبیعی، به‌ویژه برای اروپا، نقش حیاتی در بازارهای انرژی جهانی دارد. تحریم‌های اقتصادی علیه روسیه و اختلالات در زنجیره تأمین، به افزایش قیمت انرژی و مواد غذایی منجر شده است. این افزایش قیمت‌ها فشار زیادی بر اقتصادهای واردکننده انرژی وارد کرده و تورم را در سطح جهانی افزایش داده است.

جنگ در خاورمیانه: درگیری‌های جدید در خاورمیانه، به‌ویژه بین رژیم صهیونیستی و گروه‌های فلسطینی، تهدیدی جدی برای عرضه جهانی نفت و گاز محسوب می‌شود. کشورهای خاورمیانه به‌عنوان تولیدکنندگان عمده نفت و گاز، هرگونه بی‌ثباتی در این منطقه می‌تواند منجر به افزایش شدید قیمت انرژی شود. به گفته بانک جهانی، هرگونه تشدید تنش‌ها در خاورمیانه ممکن است روند کاهش قیمت کالاهای اساسی را معکوس کند و فشار تورمی جهانی را دوباره افزایش دهد.

اقتصاد چین: چین به‌عنوان دومین اقتصاد بزرگ جهان و یکی از بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان کالاهای اساسی، همچنان یکی از مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر اقتصاد جهانی است. پیش‌بینی می‌شود رشد اقتصادی چین در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ کندتر از دهه گذشته باشد، که بخشی از آن ناشی از کاهش تقاضای جهانی برای کالاهای صادراتی این کشور و مشکلات اقتصادی داخلی است. با این حال، سیاست‌های مالی انبساطی چین می‌تواند از این کاهش تا حدودی جلوگیری کند. کاهش رشد در چین، تقاضا برای مواد خام و فلزات اساسی را کاهش می‌دهد و می‌تواند بر بازارهای جهانی تأثیر منفی بگذارد.

چشم انداز بازار کامودیتی‌ها: تمامی این عوامل در نهایت بازار کالاهای اساسی (کامودیتی‌ها) را به‌طور مستقیم تحت تأثیر قرار خواهند داد. از یک سو، کاهش رشد اقتصادی در چین و کندی رشد در سایر اقتصادهای بزرگ می‌تواند باعث کاهش تقاضا برای فلزات، نفت و گاز شود. از سوی دیگر، تنش‌های ژئوپلیتیکی، به‌ویژه در خاورمیانه و جنگ روسیه و اوکراین، ممکن است عرضه کالاهای



اساسی را محدود کند و قیمت‌ها را در سطوح بالاتری نگه دارد. در نتیجه، پیش‌بینی می‌شود که بازار کالاهای اساسی همچنان با نوسانات شدیدی مواجه باشد و هرگونه تغییر در شرایط ژئوپلیتیکی یا اقتصادی می‌تواند به سرعت قیمت‌ها را بالا یا پایین ببرد. جمع‌بندی: اقتصاد جهانی در سال‌های ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ با عدم قطعیت‌های بسیاری روبرو است که از تنش‌های ژئوپلیتیکی گرفته تا سیاست‌های پولی و شرایط اقتصادی در اقتصادهای بزرگ، همه بر رشد جهانی و بازارهای کالاهای اساسی تأثیر خواهند گذاشت. پیش‌بینی می‌شود که نوسانات قیمت در بازارهای کامودیتی به دلیل این عدم قطعیت‌ها ادامه یابد و تصمیم‌گیری‌های دقیق سیاست‌گذاران در مهار تورم و جلوگیری از رکود نقش حیاتی در تعیین آینده این بازارها خواهد داشت.

اقتصاد ایران: دولت چهاردهم در حالی چند ماه اول فعالیت خود را پشت سر می‌گذارد که فضای جنگی در خاورمیانه حاکم است و کنترل بازار ارز به‌سختی ممکن است. در چنین شرایطی، تصمیم‌گیری برای اصلاحات اقتصادی در اولویت قرار ندارد. با این وجود، این دولت با چالش‌های ساختاری متعددی در اقتصاد کشور مواجه است که نیاز به توجه جدی دارند. از جمله این چالش‌ها می‌توان به ناترازی‌های گسترده در بخش‌های مختلف اقتصادی اشاره کرد، به‌ویژه در بخش انرژی که در حال حاضر به نقطه بحرانی رسیده است. یکی از بزرگ‌ترین مسائل پیش روی دولت، ناترازی انرژی است. عدم سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های انرژی و عدم مدیریت بهینه مصرف داخلی، باعث شده است که عرضه و تقاضای انرژی با عدم تعادل شدید مواجه شود. هرچند دولت سیزدهم از جیره‌بندی انرژی به‌عنوان راهکاری موقت استفاده کرد، اما این سیاست‌ها عمق ناترازی را کاهش ندادند و خطر قطعی‌های مکرر و افزایش هزینه‌های تولید همچنان پابرجاست. بهینه‌سازی مصرف انرژی و سرمایه‌گذاری در انرژی‌های تجدیدپذیر، نه‌تنها می‌تواند این ناترازی را کاهش دهد، بلکه هزینه‌های تولید را پایین آورده و بهره‌وری صنایع را افزایش دهد.

از دیگر چالش‌های عمده، وضعیت بحرانی ذخایر ارزی کشور است. سیاست‌های ارزی ناکارآمد سال‌های اخیر باعث کاهش ذخایر ارزی شده و بانک مرکزی را در مقابل نوسانات شدید نرخ ارز و حملات سفته‌بازانه در موضعی ضعیف قرار داده است. تقویت ذخایر ارزی و مدیریت صحیح بازار ارز از طریق سیاست‌های ارزی پایدار می‌تواند از شوک‌های ارزی و افزایش قیمت کالاهای وارداتی جلوگیری کند و ثبات بیشتری به بازارهای مالی ببخشد.

از سوی دیگر، دولت باید ناترازی‌های موجود در نظام بانکی را اصلاح کند، چرا که نرخ‌های بالای بهره به دلیل ناترازی‌های بانکی ایجاد شده و خود به تشدید مشکلات اقتصادی دامن می‌زند. کاهش این نرخ‌های بهره می‌تواند به کاهش هزینه‌های تولید، افزایش تقاضا برای سرمایه‌گذاری و در نتیجه تقویت رشد اقتصادی منجر شود. اصلاح ساختار بانک‌ها و جلوگیری از رقابت ناسالم بین آن‌ها در ارائه نرخ‌های بهره غیرمنطقی از راهکارهای اصلی برای این مسئله است.

همچنین، تغییرات سیاسی در سطح بین‌المللی، به ویژه نتیجه انتخابات آمریکا، تأثیر بسزایی بر اقتصاد ایران خواهد داشت. اگر سیاست‌های آمریکا در قبال ایران نرم‌تر شود، ممکن است کاهش تحریم‌ها فرصت‌هایی برای سرمایه‌گذاری خارجی و افزایش درآمدهای ارزی ایجاد کند. در غیر این صورت، بازگشت به تحریم‌های سختگیرانه می‌تواند انتظارات تورمی را افزایش داده و اصلاحات اقتصادی را پیچیده‌تر کند.



چشم انداز بازار سهام: بازار سهام تحت تأثیر دو عامل کلیدی قرار دارد: فضای بین‌المللی و سیاست‌های اقتصادی دولت از جمله سیاست‌های ارزی، پولی و همچنین سیاست‌ها در قبال شرکت‌های بزرگ بازار سهام. از یک سو، عوامل خارجی مانند تغییرات ژئوپلیتیکی، نظیر جنگ‌های منطقه‌ای یا نتیجه انتخابات در کشورهای تأثیرگذار، می‌توانند نقش مهمی در رفتار بازار سهام ایران داشته باشند. این عوامل بر انتظارات سرمایه‌گذاران در خصوص ثبات سیاسی و اقتصادی کشور تأثیر می‌گذارند. از سوی دیگر، سیاست‌های اقتصادی دولت جدید نیز نقش اساسی در بهبود یا تضعیف بازار سهام دارند. اگر چه همانطور که پیشتر گفته شد، اصلاحات اقتصادی نیز تحت تأثیر فضای بین‌المللی قرار خواهد گرفت. مشروط بر کاهش تنش‌ها، دولت با استفاده از سیاست‌های اصلاحی در حوزه بانکی می‌تواند نرخ بهره را کاهش دهد، و همینطور سیاست‌های ارزی به ویژه در زمینه نرخ شرکت‌ها بر هدایت منابع به بازار سهام اثرگذار خواهد بود. در نهایت، اگر دولت بتواند با انجام اصلاحات ساختاری و ایجاد ثبات در سیاست‌های اقتصادی، قطعیت بیشتری در بازار ایجاد کند، بازار سهام می‌تواند به عنوان یکی از محرک‌های اصلی رشد اقتصادی عمل کند. این امر نیازمند شفافیت در تصمیم‌گیری‌های کلان و ثبات در سیاست‌های مالی و پولی کشور است.

۷-اطلاعات تماس با شرکت

آدرس : تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه هفتم
کد پستی : ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۵
تلفن : ۲۲۷۰۴۰۹۳ - ۲۲۷۰۵۰۹۳

