



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتشر به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



توسعه صنعتی

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس تهران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

(حسابرسی شده)



فهرست مطالب

۶	معرفی شرکت
۷	مقدمه
۷	ماهیت کسب و کار
۷	۱- ماهیت شرکت و صنعت
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 قوانین و مقررات حاکم بر شرکت
۱۰	۱-۶ مواد اولیه:
۱۰	۱-۶-۱ نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت
۱۰	۱-۷ جایگاه شرکت در صنعت
۱۰	۱-۸ جزئیات فروش
۱۰	۱-۸-۱ جزئیات فروش در داخل:
۱۰	۱-۹ مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت
۱۰	۱-۹-۱ آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)
۱۱	۱-۹-۲ وضعیت پرداخت های به دولت
۱۱	۱-۹-۳ وضعیت مطالبات از دولت
۱۱	۱-۹-۴ جزئیات فروش صادراتی
۱۱	۱-۱۰ قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:
۱۲	۱-۱۱ وضعیت رقابت
۱۴	۱-۱۲ اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۵	۱-۱۳ لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:
۱۶	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۶	۲-۱ اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:
۱۷	۲-۲ برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:
۱۷	۲-۳ اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی
۱۷	۲-۴ اعضای هیئت مدیره
۱۸	۲-۴-۱ اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱۸	۲-۴-۲ تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیات مدیره
۱۸	۲-۵-۲ ساختار و نحوه ارزش آفرینی
۱۹	۲-۶-۲ رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده :
۱۹	۲-۶-۱-۲ مبنای تهیه و اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی
۱۹	۲-۶-۲-۲ مبنای تلفیق
۲۰	۲-۶-۳-۲ سرقتی
۲۰	۲-۶-۴-۲ مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۲۱	۲-۶-۵-۲ سرمایه گذاری ها
۲۲	۲-۶-۶-۲ روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۳	۲-۶-۷-۲ مخارج تامین مالی
۲۳	۲-۶-۸-۲ موجودی مواد و کالا
۲۳	۲-۶-۹-۲ دارایی های ثابت مشهود
۲۴	۲-۶-۱۰-۲ سرمایه گذاری در املاک
۲۴	۲-۶-۱۱-۲ دارایی های نامشهود
۲۴	۲-۶-۱۲-۲ زیان کاهش ارزش دارایی ها
۲۵	۲-۶-۱۳-۲ ذخایر
۲۵	۲-۶-۱۴-۲ سهام خزانه
۲۵	۲-۶-۱۵-۲ آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی
۲۶	۲-۶-۱۶-۲ آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
۲۶	۲-۶-۱۷-۲ مالیات بر درآمد
۲۶	۲-۶-۱۸-۲ قضاوت های مدیریت در فرایند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها
۲۷	۲-۷-۲ آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی دوره مالی
۲۸	حاکمیت شرکتی
۲۹	۳-۲ سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۲۹	۳-۱-۲ کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۳۰	۳-۲-۲ اصول حاکمیت شرکتی
۳۱	۳-۳-۲-۲ کمیته های تخصصی
۳۲	۳-۳-۱-۲ اعضا کمیته حسابرسی
۳۲	۳-۳-۲-۲ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی
۳۲	۳-۳-۳-۲ اعضا کمیته انتصاب
۳۲	۳-۳-۴-۲ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات
۳۳	۳-۳-۵-۲ اعضا کمیته ریسک
۳۳	۳-۳-۶-۲ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک
۳۳	۳-۴-۲ گزارش پایداری شرکتی
۳۴	۴-۲ مهمترین منابع، مصارف ، ریسک ها و روابط

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

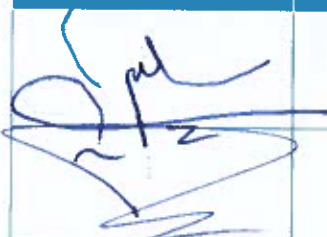
۳۳	۴-۱- منابع.....
۳۳	۴-۲- مصارف:.....
۳۴	۴-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۳۶	۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته :.....
۳۶	۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۳۷	اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت.....
۳۸	۵- نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۳۸	۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:.....
۳۸	۵-۱-۱- صورت سود و زیان شرکت.....
۳۹	۵-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....
۴۰	بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی سرمایه گذاری ها.....
۴۱	۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:.....
۴۱	۶-۱- سرمایه گذاری های بورسی.....
۴۲	۶-۲- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....
۴۲	۶-۳- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:.....
۴۳	۶-۴- عملکرد بخش ها و فعالیت ها:.....
۴۵	۶-۵- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها.....
۴۷	۷- جمع بندی.....
۴۸	۸- اطلاعات تماس با شرکت.....

مجلس

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۰ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران

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





شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



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.

ماهیت کسب و کار

۱- ماهیت شرکت و صنعت

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 شرکت ها 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 شرکت های 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 نیاوران، بعد از چهارراه مزده، 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، شرکت های 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.

۱-۳- 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 تدبیرپارسا می باشد.

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	۸	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
بهمن ۱۳۹۷	۳۹	۲,۶۵۰,۰۰۰	سود انباشته
شهریور ۱۳۹۹	۵۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته و سود انباشته
شهریور ۱۴۰۲	۷۷۵	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	تجدید ارزیابی و سود انباشته

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۴-۱- ترکیب سهامداران شرکت

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

— ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

ترکیب سهامداران گروه توسعه صنعتی ایران			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	سرمایه گذاری پارس پلکان 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)	۱,۶۸۹,۱۱۲,۱۵۷	۵%
۴	صندوق سرمایه گذاری فیروزه پویا	۱,۱۶۱,۱۱۹,۴۴۴	۳%
۵	شرکت سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه	۹۷۲,۷۸۱,۱۵۱	۳%
۶	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد	۷۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲%
۷	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۴۶۹,۶۵۵,۲۶۱	۱%
۸	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۴۵۳,۰۶۴,۷۰۱	۱%
۹	صندوق سرمایه گذاری ارمغان فیروزه	۳۶۷,۸۱۳,۸۵۷	۱%
۱۰	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱%
۱۱	سهامداران حقیقی بالای ۱ درصد	۳۵۸,۷۵۰,۰۰۰	۱%
۱۲	سایر سهامداران	۱۸,۹۵۵,۶۲۶,۲۹۳	۵۴%
	جمع	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

۵-۱- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران 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



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



- 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

۱-۶- مواد اولیه:

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱-۶-۱- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت

شرکت فاقد مواد اولیه می باشد.

۱-۷- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۴۲۰,۴۳۲ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳، حدود ۵ 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 ۴۳,۱۹۰ میلیارد ریالی رتبه ۳۸ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

۱-۸- جزئیات فروش

۱-۸-۱- جزئیات فروش در داخل:

شرکت فاقد فروش داخلی می باشد.

۱-۹- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۱-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی)

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.

۲-۹-۱- وضعیت پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۹,۵۷۱	۳۷,۳۹۹	۱۰,۹۸۸	-	بابت عملکرد سال ۱۴۰۲ می‌باشد.
۲	مالیات حقوق	۱۲,۸۳۹	۱۸,۵۹۲	۹,۲۴۴	-	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۳ می‌باشد.
۳	بیمه سهم کارفرما	۶,۴۴۰	۱۱,۹۳۷	۱۰,۶۵۷	-	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۳ می‌باشد.
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	۶۷۵	-	-
	جمع	۳۸,۸۵۰	۷۳,۱۹۵	۳۱,۵۶۴	-	-

* با توجه به عدم قابلیت مقایسه اعداد ۶ ماهه و ۱۲ ماهه، لذا درصد تغییرات دوره و سال مالی ۱۴۰۴ و ۱۴۰۳ لحاظ گردیده است.

۳-۹-۱- وضعیت مطالبات از دولت

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می‌باشد.

۴-۹-۱- جزئیات فروش صادراتی

شرکت فاقد هرگونه فروش صادراتی می‌باشد.

۱۰-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه

های اقتصاد کلان:

- عوامل تجاری، تغییرات قیمت کامودیتی‌ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ‌های آنها، وضعیت رقبا، ریسک‌های عملیاتی (ریسک‌های بازار سرمایه)، کمبود نیروی متخصص، ریسک‌های 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 تحریم‌ها که موجب اختلال در فعالیت‌های اقتصادی می‌شود)

۱۱-۱- وضعیت رقابت

— صنعت سرمایه‌گذاری و شرکت‌های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۳ / ۱۲ / ۳۰

ردیف	شرکت	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	گروه مالی صبا تامین	۳۱۰,۰۹۰,۰۰۰	۷.۵۷٪
۲	سرملی	۳۵۰,۲۵۸,۰۰۰	۶.۴۶٪
۳	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۸۸,۴۵۰,۰۰۰	۵.۳۲٪
۴	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۰۱٪
۵	سر. مالی سپهر صادرات	۲۶۳,۴۰۰,۰۰۰	۴.۸۶٪
۶	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۴.۶۸٪
۷	سر. پارس آریان	۲۱۰,۶۳۰,۰۰۰	۳.۸۹٪
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۳۷٪
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۱۱٪
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۰۰٪
۱۱	سر. سپه	۱۶۰,۵۱۲,۰۰۰	۲.۹۶٪
۱۲	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۵۰٪
۱۳	سر. امین مهرگان	۱۲۶,۹۰۰,۰۰۰	۲.۳۳٪
۱۴	سر. خوارزمی	۱۱۰,۱۰۰,۰۰۰	۲.۰۳٪
۱۵	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۰۱٪
۱۶	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۸۰٪
۱۷	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۷۳٪
۱۸	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۶۴٪
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۳۱,۰۰۴	۱.۶۲٪
۲۰	سر. سایا	۸۳,۰۱۸,۰۰۰	۱.۵۳٪
۲۱	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۴۹٪
۲۲	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴۰٪
۲۳	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴۰٪
۲۴	سر. بهمن	۷۴,۸۴۴,۰۰۰	۱.۳۸٪
۲۵	گروه مالی شهر	۷۴,۶۴۶,۰۰۰	۱.۳۸٪
۲۶	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۲۹٪
۲۷	سر. آتیه دماوند	۶۸,۵۱۰,۰۰۰	۱.۲۶٪
۲۸	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۲۶٪
۲۹	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۲۳٪
۳۰	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۱۹٪
۳۱	سر. استان هرمزگان	۶۲,۳۷۷,۴۷۱	۱.۱۵٪
۳۲	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱۲٪

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱.۰۸٪	۵۸,۷۳۷,۹۳۴	سر. استان همدان	۳۳
۰.۹۶٪	۵۲,۱۵۶,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۴
۰.۸۳٪	۲۵,۱۱۰,۰۰۰	سر. توسعه ملی	۳۵
۰.۸۱٪	۳۴,۱۶۴,۷۸۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۶
۰.۸۱٪	۳۳,۷۶۵,۱۷۵	سر. استان لرستان	۳۷
۰.۸۰٪	۴۳,۱۹۰,۰۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۸
۰.۷۹٪	۲۳,۰۶۰,۰۰۰	سر. توسعه گوه‌ران امید	۳۹
۰.۷۸٪	۴۲,۳۰۸,۰۰۰	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۰
۰.۷۸٪	۳۲,۱۴۴,۰۰۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۱
۰.۷۳٪	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	سر. استان کردستان	۴۲
۰.۶۸٪	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	سر. استان کرمانشاه	۴۳
۰.۶۷٪	۳۶,۳۲۱,۶۳۴	سر. استان ایلام	۴۴
۰.۶۵٪	۳۵,۱۲۰,۰۰۰	سر. کوثر بهمن	۴۵
۰.۶۰٪	۳۲,۵۵۳,۴۹۴	سر. سلیم	۴۶
۰.۵۰٪	۲۷,۰۳۹,۶۵۰	سر. گروه بهشهر	۴۷
۰.۳۷٪	۱۹,۸۰۹,۰۰۰	سر. بوعلی	۴۸
۰.۳۶٪	۱۹,۳۲۰,۰۰۰	گروه مالی داتام	۴۹
۰.۳۵٪	۱۹,۱۱۰,۰۰۰	سر. پویا	۵۰
۰.۳۳٪	۱۸,۰۸۰,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۵۱
۰.۳۱٪	۱۶,۸۲۰,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۲
۰.۲۹٪	۱۵,۴۷۱,۲۱۸	تکادو	۵۳
۰.۲۴٪	۱۲,۷۳۸,۰۰۰	سر. توسعه توکا	۵۴
۰.۲۴٪	۱۲,۷۴۱,۳۰۰	سر. پردیس	۵۵
۰.۲۱٪	۱۱,۳۹۸,۴۰۰	سر. اعتلاء البرز	۵۶
۰.۲۱٪	۱۱,۱۵۶,۰۰۰	سر. الماس حکمت ایرانیان	۵۷
۰.۲۰٪	۱۱,۰۶۲,۵۳۸	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۵۸
۰.۱۹٪	۱۰,۱۱۲,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین	۵۹
۰.۱۸٪	۹,۹۳۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۶۰
۰.۱۷٪	۹,۳۷۳,۵۰۰	سر. دانایان پارس	۶۱
۰.۱۷٪	۸,۹۹۳,۰۷۳	سر. لقمان	۶۲
۰.۱۶٪	۸,۷۸۳,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۳
۰.۱۵٪	۷,۹۸۶,۰۰۰	سر. آوا نوین	۶۴
۰.۱۵٪	۷,۸۶۵,۰۰۰	سر. صنایع ایران	۶۵
۰.۱۴٪	۷,۵۳۶,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۶۶
۰.۱۲٪	۶,۶۹۴,۹۰۳	سر. فلات ایرانیان	۶۷
۰.۱۱٪	۶,۱۹۸,۵۰۰	سر. اعتبار ایران	۶۸
۰.۱۱٪	۵,۹۹۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۶۹
۰.۱۰٪	۵,۶۹۰,۰۰۰	سر. جامی	۷۰
۰.۱۰٪	۵,۵۸۷,۵۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۷۱

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۰.۱۰٪	۵۵۰۳,۵۰۰	سر. اقتصاد شهر طویی	۷۲
۰.۰۸٪	۴,۴۶۵,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۳
۰.۰۸٪	۴,۳۳۵,۰۰۰	سر. معیار صنعت پارس	۷۴
۰.۰۷٪	۳,۸۳۹,۰۰۰	سر. ملت	۷۵
۰.۰۷٪	۳,۸۰۴,۰۰۰	سر. ارزش آفرینان	۷۶
۰.۰۷٪	۳,۶۱۴,۳۳۵	سر. توسعه شمال	۷۷
۰.۰۶٪	۳,۴۲۷,۵۰۰	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۷۸
۰.۰۴٪	۲,۴۲۷,۶۰۰	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۷۹
۱۰۰٪	۵,۴۲۰,۴۳۲,۶۴۶	جمع کل	

۱۲-۱- 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	۱۴۰۴/۰۸/۰۹
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۲۵۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی سال	۱۴,۰۳۷
۶	مبلغ فروش طی سال	۳۶,۲۷۳
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۲۱۳,۵۲۶
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۱,۸۷۶,۷۹۵
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۶,۷۳۳,۰۰۰
۱۰	تعداد مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۱۶۰,۴۱۹,۴۶۴

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 ۱۴۰۳/۰۸/۰۹ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۹ برقرار می باشد. برنامه شرکت بعد از اتمام مدت قرارداد، تمدید مجدد قرارداد می باشد.

۱۳-۱- لیست به روز شده از شرکت های 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	۱۴,۲۲۲,۱۳۳,۳۷۵	۵۱٪
سرمایه گذاری اعتبار ایران	بورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۷۸۸,۱۰۳,۳۱۱	۲۲.۵٪
سرمایه گذاری سبحان	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱,۱۵۱,۴۸۲,۶۶۵	۶۷٪
سرمایه گذاری جامی	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	غیربورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۱۲,۹۸۵,۱۱۳,۶۶۳	۱۰۰٪
توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	غیربورسی	تولید و توزیع، صادرات و واردات نرم افزار	۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰٪

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

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 حسابداری داخلی؛ افزایش شفافیت از طریق گزارش‌های مالی دقیق و حسابداری های 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 پربازده	بررسی وضعیت دارایی‌ها؛ فروش سریع سهام یا دارایی‌های کم‌کاربرد؛ تمرکز بر سرمایه‌گذاری‌های سریع‌الاث‌ر
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

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

شرکت فاقد محصول جدید می باشد.

۲-۳- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۵، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و حق الزحمه آنان به مبلغ ۵۸۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی رازدار	۱۴۰۳/۰۹/۲۵
علی البدل	موسسه حسابرسی بیات رایان	۱۴۰۳/۰۹/۲۵

۲-۴- 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 شرکت ها
۲	مجید علی فر	عضو هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکت ها
۳	سید حسام الدین عبادی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناس ارشد مهندسی صنایع	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکت ها
۴	علی موسوی	عضو هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکت ها
۵	میلاد فخرايي	نائب رئیس هیات مدیره	دکترای مدیریت دولتی	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکت ها

۱-۴-۲-اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۶ جلسه هیئت مدیره از شماره ۵۲۰ الی ۵۲۵ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح جدول زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
۵۲۰	۱۴۰۳/۰۷/۲۵
۵۲۱	۱۴۰۳/۰۸/۲۳
۵۲۲	۱۴۰۳/۰۹/۲۱
۵۲۳	۱۴۰۳/۱۰/۱۸
۵۲۴	۱۴۰۳/۱۱/۱۶
۵۲۵	۱۴۰۳/۱۲/۱۴

۲-۴-۲-تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیات مدیره

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

۵-۲-۵-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 سرمایه‌گذاری 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

۶-۲- رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

۱-۶-۲- مبانی تهیه و اندازه‌گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

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

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 (تعدیل نشده) 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.

۲-۶-۲- مبانی تلفیق

صورت‌های مالی تلفیقی گروه حاصل تجميع اقلام صورت های 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 شرکت های فرعی را از دست میدهد، درآمدها و هزینه های شرکت های فرعی را در صورت های 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 شرکت های فرعی در ۳۱ تیر و مرداد ماه هر سال پایان می‌یابد. با این حال، صورت مالی شرکت های مذکور به همان ترتیب در تلفیق مورد استفاده قرار می‌گیرند. در صورت وقوع هر گونه رویدادی تا تاریخ صورت های مالی شرکت که تاثیر عمده ای بر کلیت صورت های مالی تلفیقی داشته باشد آثار آن از طریق اعمال تعدیلات لازم در صورت های مالی شرکت فرعی گرفته می‌شود. صورت های مالی تلفیقی با استفاده از رویه های 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 پرداخت شده یا دریافت شده 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 سرقتی)، 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.

۳-۶-۲- سرقفلی

ترکیب‌های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می‌شود. سرقفلی، براساس مازاد "حاصل جمع مابه‌ازای 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 تقبل شده 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.

۴-۶-۲- 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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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.

۵-۶-۲- سرمایه گذاری ها

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
اتنازه گیری :		
سرمایه گذاری های بلند مدت :		
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش ثبت شده هر یک از سرمایه گذاری ها
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	روش ارزش ویژه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش ثبت شده هر یک از سرمایه گذاری ها
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش ثبت شده هر یک از سرمایه گذاری ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش ثبت شده 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	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها
شناخت دوله :		
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	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

۶-۲-۶ 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 تحصیل سرمایه گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه گذاری نسبت به سهم گروه از ارزش منصفانه خالص دارایی های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ دفتری سرمایه گذاری منظور می شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می شود و مازاد سهم گروه از خالص ارزش منصفانه دارایی ها و بدهی های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره ای که سرمایه گذاری تحصیل شده است، شناسایی می گردد.

از زمانی که شناسایی سرمایه گذاری به عنوان سرمایه گذاری در شرکت های وابسته خاتمه می یابد و سرمایه گذاری به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه بندی می گردد، گروه استفاده از روش ارزش ویژه را متوقف می سازد. زمانی که گروه منافی را در شرکت های وابسته پیشین حفظ می نماید و آن منافع باقیمانده یک دارایی مالی باشد، گروه منافع باقیمانده را به ارزش منصفانه در آن تاریخ اندازه گیری می نماید و این ارزش منصفانه به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه گذاری در نظر گرفته می شود. تفاوت بین مبلغ دفتری سرمایه گذاری در شرکت های 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 شرکت های وابسته، در صورت سود و زیان شناسایی می شود.

علاوه بر این، گروه تمام مبالغ قبلی شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع مربوط به سرمایه گذاری در شرکت های وابسته را براساس همان مبنایی که شرکت های وابسته در صورت واگذاری مستقیم دارایی ها و بدهی های مربوط ضرورت دارد انجام دهد، حسب مورد در صورت سود (زیان) انباشته به حساب می گیرد.

زمانی که یکی از شرکت های گروه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته گروه انجام می دهد، سود و زیان های ناشی از معاملات با شرکت وابسته در صورت های مالی تلفیقی گروه فقط تا میزان منافع سرمایه گذاران غیروابسته گروه در شرکت وابسته شناسایی می شود. برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورت های مالی شرکت های وابسته گروه استفاده می شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت های وابسته باشد، شرکت های وابسته، برای استفاده شرکت، صورتهای مالی را به همان تاریخ صورت های مالی شرکت تهیه می کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

چنانچه صورت های مالی شرکت های وابسته گروه که برای بکارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورت های مالی شرکت رخ می دهد، تعدیلات اعمال می شود. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت های وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از سه ماه نیست. طول دوره های گزارشگری و هرگونه تفاوت بین پایان دوره های گزارشگری، در دوره های مختلف، یکسان است.

۷-۶-۲- مخارج تامین مالی

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

۸-۶-۲- 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.

۹-۶-۲- 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
اثاث و منسوجات	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 حساب ها 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.

۱۰-۶-۲- 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.

۱۱-۶-۲- 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 :

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

۱۲-۶-۲- 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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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

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

۱۳-۶-۲- ذخایر

ذخایر، بدهی‌هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام 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.

۱۴-۶-۲- 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.

۱۵-۶-۲- 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.

۱۶-۶-۲- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل

در صورتی که واگذاری سهام شرکت فرعی منجر به از دست دادن کنترل نشود، فروش هر گونه سرمایه گذاری شرکت اصلی در شرکت فرعی، موجب تغییر نسبت منافع فاقد حق کنترل و منافع دارای حق کنترل می گردد. در چنین شرایطی منافع فاقد حق کنترل بابت این تغییر تعدیل می شود. تفاوت مبلغ این تعدیل با ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی، به طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت سرفصل "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی و به مالکان شرکت اصلی منتسب می شود.

۱۷-۶-۲- 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 اقلام 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 دارایی ها و بدهی ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی های مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

بدهی های مالیات انتقالی برای تفاوت های موقتی مشمول مالیات مربوط به سرمایه گذاری در شرکت های فرعی، وابسته و مشارکت خاص شناسایی می شود، به استثنای زمانی که گروه بتواند برگشت تفاوت موقتی را کنترل کند و احتمال برگشت تفاوت موقتی، در آینده قابل پیش بینی وجود نداشته باشد. واحد تجاری برای تمام تفاوت های موقتی کاهنده مالیات ناشی از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی، وابسته و مشارکت های خاص، دارایی های مالیات انتقالی را تنها تا میزان که تفاوت های موقتی در آینده قابل پیش بینی برگشت شود و در مقابل تفاوت های موقتی، سود مشمول مالیات قابل استفاده وجود داشته باشد، شناسایی می کند.

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

۱۸-۶-۲- 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

هیأت 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 پرتفوی از سرمایه گذاری ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

۷-۲- آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی دوره مالی

طی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، موارد ذیل به عنوان افشاء اطلاعات با اهمیت 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- انتشار و عرضه اوراق مرابحه به مبلغ ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به منظور خرید سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران از طریق شرکت واسطه مالی مرداد پنجم (با مسئولیت محدود) به عنوان ناشر از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۸
- ۲- واگذاری سهام شرکت گروه توسعه فناوری اطلاعات هزارستان متعلق به شرکت نوین اندیشان سراوا پارس (سهامی خاص) که براساس این واگذاری اطلاعات جدول ذیل براساس درصد مالکیت متعلق به شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران ارائه می گردد:

درصد واگذار شده: ۱/۶ درصد
قیمت واگذاری هر سهم: ۱.۷۷۳ ریال
جمع مبلغ معامله: ۴,۲۲۰,۱۲۳ میلیون ریال
سود واگذاری پس از کسر مخارج انتقال: ۴,۲۲۰,۱۲۳ میلیون ریال

- ۳- پذیرش شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا از شرکت های فرعی این شرکت در بازار دوم فرابورس ایران با نماد "وپایا" در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۲۷



توسعه
صنعتی
گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

حاکمیت شرکتی

۳- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

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

حاکمیت شرکتی در شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) براساس مقررات رسمی، رویه‌ها و دستورالعمل‌های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام‌مند و پایدار است

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران تسهیل فرآیند نظارت مؤثر بر مدیران

تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه‌شان

فراهم کردن انگیزه‌های 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 سرمایه‌گذاری 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 سیاست‌های مدیریت دارایی‌ها

کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

۴- رویه‌های 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 کیفری 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 پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند.

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، سهمیم 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 می گردد.

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 به طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می نماید. 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، اظهار نظر می کند.

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده سازی 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 نمی نمایند.

اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، نسبتاً ارزیابی می گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تا حدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می گردد.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می کند 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 می یابد.

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 می دهد.

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

جلسات هیات مدیره باید در هر ماه حداقل یکبار برگزار می شود. ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره‌های شش‌ماهه به تصویب هیات مدیره می رسد.

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- کمیته های 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 می گردد.
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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱-۳-۳-۱- 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 شرکت‌های 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- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ جلسات کمیته حسابرسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
۲۱	۱۴۰۳/۰۸/۰۹
۲۲	۱۴۰۳/۰۹/۱۴
۲۳	۱۴۰۳/۱۰/۲۲

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

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

شرکت فاقد هرگونه جلسه کمیته انتصابات در دوره مالی مورد گزارش می‌باشد.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۵-۳-۳- اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای فرهاد خان میرزایی	-	رئیس کمیته
۲	آقای مجید علی فر	عضو هیات مدیره غیرموظف	عضو کمیته
۳	آقای نوید قدوسی	-	عضو کمیته

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

تاریخ جلسات کمیته ریسک در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
-	۱۴۰۳/۰۸/۱۹
-	۱۴۰۳/۱۰/۰۳
-	۱۴۰۳/۱۲/۰۳

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 محیط زیست 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 محیط زیست 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 محیط زیست 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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 نهاده شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

بعد اجتماعی: در سال ۱۴۰۳، گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ 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.

۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۴-۱- منابع

از جمله مهمترین منابع در دسترس می توان 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	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۱۷,۲۲۵,۵۵۰	۴,۷۵۴,۷۸۳	۳۱,۲۷۴,۳۹۲	-
۲	پرداخت سود سهامداران	۴,۲۲۳,۹۹۲	۳,۶۱۶,۴۸۲	۲,۵۲۷,۱۳۴	-
۳	تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی	-	۷۰,۵۰۰	-	-
۴	هزینه های شرکت	۱,۲۰۴,۷۵۵	۹۲۰,۱۳۵	۶۹۰,۰۹۶	-
	جمع	۲۲,۶۵۴,۲۹۷	۹,۳۶۱,۸۰۰	۳۴,۴۹۱,۷۲۲	

* با توجه به عدم قابلیت مقایسه اعداد ۶ ماهه و ۱۲ ماهه، لذا درصد تغییرات دوره و سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ لحاظ گردیده است.

۴-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک های سیاسی: ریسک های سیاسی اثرگذار بر بازار سرمایه در ایران را می توان در دو گروه ریسک های سیاسی بین الملل و ریسک های سیاسی مرتبط با ایران طبقه بندی کرد. در حوزه ریسک های سیاسی بین الملل نحوه تعامل کشورهای مختلف در فضای اقتصاد جهانی باعث اثرگذاری بر میزان تقاضا بر کالاهای کامودیتی و تغییرات قیمت آن می شود. به طور مشخص طی سال های اخیر

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مسائل ناشی از تنش نظامی بین روسیه و اوکراین و همچنین جنگ تعرفه بین آمریکا با سایر اقتصادهای جهانی به ویژه جنگ تعرفه بین آمریکا و چین از مصادیق مهم ریسک‌های سیاسی در فضای بین‌الملل است که با تغییرات در قیمت کامودیتی‌ها صنایع کامودیتی محور ایران را که بخش مهمی از بازار سرمایه را تشکیل می‌دهند، متاثر می‌کند. در حوزه ریسک‌های سیاسی ایران، شرایط ایران از منظر تحریم‌های اقتصادی و چشم‌انداز آنها ذیل تغییر در منابع ارزی در دسترس و دسترسی به بازار و تکنولوژی باعث تغییر در چشم‌انداز جریان نقدی شرکت‌ها شده و به همین دلیل ارزشگذاری شرکت‌ها را تغییر می‌دهد.

ریسک‌های اقتصادی: مهمترین ریسک‌های اقتصادی در شرایط جاری در ایران، کمبود منابع نقدی در دسترس به دلیل اعمال سیاست‌های کنترل ترازنامه بانک مرکزی به منظور کنترل تورم، کاهش قدرت خرید خانوار، محدودیت در تامین انرژی به ویژه برای بخش شرکتی اقتصاد و عدم قطعیت‌های اقتصادی است. سیاست‌های کنترل ترازنامه بانک مرکزی باعث افزایش نرخ سود در اقتصاد و کاهش دسترسی به منابع نقدی جهت تامین سرمایه در گردش شرکت‌ها شده است. از این رو شرکت‌های که فعالیت آنها منوط به داشتن اهرم بالاست با چالش تامین مالی و همچنین هزینه‌های مالی مواجه هستند. کاهش قدرت خرید خانوار باعث تضعیف تقاضای داخلی شده است و محدودیت در تامین انرژی که خود را به صورت قطع دسترسی به منابع انرژی به ویژه گاز و برق نشان می‌دهد شرایط تداوم فعالیت را برای شرکت‌ها دشوار کرده است. این شرایط باعث تحمیل ریسک‌های سیستماتیک اقتصادی به اقتصاد شده و شرکت‌های مختلف بسته به میزان در معرض قرار داشتن این ریسک، بازدهی متفاوتی خواهند داشت.

عدم قطعیت‌های سیاسی که چشم‌انداز منابع ارزی را تحت تاثیر قرار می‌دهد باعث شکل‌گیری عدم قطعیت در بازار ارز و نوسانات آن می‌شود. با توجه به اینکه بخشی مهمی از بازار سهام متاثر از شرکت‌های با درآمد ارزی است، نوسانات در نرخ ارز باعث ایجاد نوسانات در جریانات نقدی آتی شرکت‌ها شده و به همین خاطر باعث می‌شود تا ارزشگذاری سهام متاثر شود. نوسانات بالاتر باعث افزایش میزان بازدهی مورد انتظار شده و لذا ارزشگذاری سهام با افت مواجه می‌شود.

ریسک تنظیم‌گری دولت: به دلیل نقش دولت در قیمتگذاری خوراک، مالیات، عوارض صادراتی و مواردی مشابه آن، بازار سهام با ریسک اقدامات دولت مواجه است. به علاوه به دلیل اهمیت شرکت‌های دولتی در بازار 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.

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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته :

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ۱۲۹	پرداخت هزینه	کارمزد خدمات
شرکت های فرعی	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	شرکت فرعی	بله	۱۶۰	-
	شرکت سرمایه گذاری جامی	شرکت فرعی	بله	۱۶۰	-
	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	شرکت فرعی	بله	۱,۳۱۸	-
	شرکت ترغیب صنعت ایران	شرکت فرعی	بله	۶۳	-
	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	شرکت فرعی	بله	۵۱۶	-
	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	شرکت فرعی	بله	۴	-
	شرکت سرمایه گذاری سبحان	شرکت فرعی	بله	۹۴	-
	شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	شرکت فرعی	بله	۶۸۵	-
	کارگزاری فیروزه آسیا	تحت کنترل مشترک	بله	-	۲۴,۴۰۶
سایر اشخاص وابسته	ص س اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	تحت کنترل مشترک	بله	-	۳۴
	سبد گردان فیروزه	تحت کنترل مشترک	بله	-	۲,۸۸۵

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

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.



۳۷

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



توسعه
صنعتی
گروه سرمایه گذاری
توسعه صنعتی ایران

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- صورت سود و زیان شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
سود سهام	۵۲,۲۷۲	۲	۴	۳۵۴,۲۹۲,۲	۲۶۱۳۵۰۰٪
سود تضمین شده	۹,۲۰۹	۲۶,۰۲۱	۱۶,۱۰۱	۵۶,۲۸۷	(۶۵٪)
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳,۲۹۰,۵۷۰	۲۵۴,۶۰۳	۲۵۲,۵۷۰	۲,۵۶۲,۲۷۸	۱۱۹۳٪
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۶,۳۷۹	۱۸۲,۱۳۵	۴۳,۵۸۹	۱۸۸,۶۲۴	(۸۶٪)
جمع درآمدهای عملیاتی	۳,۳۷۸,۴۳۰	۴۶۲,۷۶۱	۳۱۲,۲۶۴	۲۴۷,۰۹۹,۴	۶۳۰٪
هزینه های عملیاتی					
هزینه های اداری و عمومی	(۲۱۰,۹۳۹)	(۱۵۳,۰۴۰)	(۱۳۳,۴۰۴)	(۲۸۷,۱۶۷)	۳۸٪
سود عملیاتی	۳,۱۶۷,۴۹۱	۳۰۹,۷۲۱	۱۷۸,۸۶۰	۶,۸۱۲,۲۵۷	۹۲۳٪
هزینه های مالی	(۹۹۳,۸۱۶)	(۳۷۳,۵۸۲)	(۱۶۷,۰۲۶)	(۶۳۲,۹۶۸)	۲۶۳٪
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	-	۹,۸۹۹	۴,۰۹۶	۹,۲۳۷	-
سود قبل از مالیات	۲,۱۷۳,۶۷۵	۴۶,۰۳۸	۱۵,۹۳۰	۶,۱۸۸,۵۲۶	۴۶۲۱٪
هزینه مالیات بر درآمد	-	(۳۷,۳۹۸)	(۱۰,۲۳۰)	(۳۷,۳۹۹)	-
سود (زیان) خالص	۲,۱۷۳,۶۷۵	۸,۶۴۰	۵,۷۰۰	۶,۱۵۱,۱۲۷	۲۵۰۵۸٪
سود هر سهم					
سود (زیان) پایه هر سهم:					
سود (زیان) عملیاتی (ریال)	۹۳	۹	۶	۱۹۷	۹۵۴٪
غیر عملیاتی (ریال)	(۲۹)	(۸)	(۵)	(۱۹)	۲۸۵٪
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۶۴	۱	۱	۱۷۸	۵۰۲۷٪

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۲-۵- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

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

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تأپایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تأپایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۲۸۰۰.۰۰۰	۴.۵۵۰.۰۰۰	۶۳	۲.۹۳۹.۹۷۰	۱.۲۸۴.۰۲۲	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۴۹۹.۴۸۴	۴.۰۲۵.۰۰۰	۷۰۶	۲.۵۰۵.۴۶۶	۳۶۳۰.۳۳۹	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱.۷۵۰.۰۰۰	۲.۶۰۰.۰۰۰	۴۹	۲.۵۴۵.۳۰۲	۲.۵۲۷.۱۳۳	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۸۰۰.۰۰۰	۲۰	۱.۰۰۴.۳۵۱	۱.۷۹۱.۶۰۳	عدم مراجعه سهامداران

با توجه به عدم مطرح بودن تقسیم سود در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰؛ لذا ارائه توضیحات در خصوص "حداکثر سود قابل تقسیم" در این دوره موضوعیت ندارد.



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



بررسی وضعیت بازار سرمایه و
پرتفوی سرمایه گذاری ها



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 شرکت توسعه صنعتی ایران در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، معادل ۵۸,۳۸۹ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۷۰ درصد از وزن پرتفوی بیشترین سهم از آن را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۶۵,۸۳۰ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۱۳ 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.

- ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (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	۱۱,۳۴۲,۹۳۶	۱۹%	۱۲,۲۶۹,۹۵۵	۱۹%	۹۲۷,۰۱۹
۲	سرمایه گذاری	۴۰,۷۳۰,۷۸۹	۷۰%	۳۷,۴۷۱,۳۸۳	۷۲%	۶,۷۴۰,۵۹۴
۳	سایر	۶,۳۱۶,۱۰۷	۱۱%	۶,۰۸۸,۹۳۳	۹%	(۲۲۷,۱۷۴)
	جمع	۵۸,۳۸۹,۸۳۲		۶۵,۸۳۰,۲۷۱		۷,۴۴۰,۴۳۹

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

• رشد بهای تمام شده و ارزش روز نسبت به دوره سه ماهه سال جاری، به دلیل عرضه اولیه سهم پایتذییر و انتقال آن به پرتفوی بورسی است.

همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان دوره مالی موردنظر معادل ۷,۴۴۰ 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. همانگونه که ملاحظه می گردد بهای تمام شده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ نسبت به سال مالی گذشته ۱۵۲ درصد افزایش یافته است.

- ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		بهای تمام شده ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		درصد تغییر
		نسبت به کل %	دوره جاری	نسبت به کل %	دوره قبل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۹%	۱۱,۳۴۲,۹۳۶	۱۹%	۲,۹۶۷,۴۷۰	۲۸۲.۲%
۲	سرمایه گذاری	۷۰%	۴۰,۷۳۰,۷۸۹	۸۷%	۲۰,۲۰۶,۸۱۷	۲۰۱.۶%
۳	سایر	۱۱%	۶,۳۱۶,۱۰۷	۰%	۱	۰%
	جمع		۵۸,۳۸۹,۸۳۲	۱۰۰%	۲۳,۱۷۴,۲۸۸	۱۵۲%

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

• رشد بهای تمام شده نسبت به دوره مشابه سال قبل، به دلیل عرضه اولیه شرکت پایتذییر و انتقال آن به پرتفوی بورسی است.

ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی 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 ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ نسبت به سال مالی قبل حدود ۱۱۵ درصد افزایش یافته است.

– ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		ارزش روز ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		درصد تغییر
		نسبت به دوره جاری	نسبت به کل*	دوره قبل	نسبت به کل*	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۲,۲۶۹,۹۵۵	۱۹%	۳,۸۳۲,۰۰۹	۱۳%	۲۲۰.۲۰%
۲	سرمایه گذاری	۴۷,۴۷۱,۳۸۳	۷۳%	۲۶,۷۱۹,۹۳۳	۸۷%	۷۷.۶۶%
۳	سایر	۶,۰۸۸,۹۳۳	۹%	۱	۰%	
	جمع	۶۵,۸۳۰,۲۷۱	۱۰۰%	۳۰,۵۵۱,۹۴۳	۱۰۰%	۱۱۵%

هرشد ارزش روز پرتفوی بورسی نسبت به دوره مشابه سال قبل، به دلیل عرضه اولیه شرکت پایانه پیر و انتقال آن به پرتفوی بورسی است.

۲-۶- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

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

سنجش عملکرد پورتفوی: 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 پورتفوی 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 ۳۲.۸ درصد افزایش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۲۹.۲ درصد و صنعت سرمایه گذاری نیز معادل ۹.۱۷ درصد بازدهی مثبت داشته است. با این حال، اما خالص ارزش دارایی های شرکت در این دوره با احتساب سود نقدی ۱.۷ درصد کاهش یافته است.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

لازم به ذکر است، با توجه به فروش سهام دو شرکت هزارستان و دیجی کالا توسط شرکت نوین اندیشان سراوا پارس و با توجه به سهامداری شرکت توسعه صنعتی ایران در این شرکت، سهم وتوصا از سود حاصل از فروش این دو شرکت مبلغ ۱۰۸۴۰ میلیارد ریال بوده که در ۶ پرداخت مجزا و در فاصله زمانی مهرماه ۱۴۰۳ الی خرداد ماه ۱۴۰۴ دریافت گردیده و خواهند گردید. از آنجا که این وجه به عنوان سود سهام مجمع شرکت سراوا پارس برای سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ قلمداد خواهد شد و تا تاریخ نگارش این گزارش، این مجمع برگزار نگردیده است، وجوه دریافتی توسط شرکت توسعه صنعتی ایران طبق استانداردهای حسابداری به عنوان بدهی و در سرفصل پرداختنی‌های تجاری ثبت و شناسایی شده است. بدیهی است پس از برگزاری مجمع سالیانه سال ۱۴۰۳ شرکت سراواپارس و تصویب سود نقدی در آن، این مبلغ از سرفصل مذکور به قسمت حقوق صاحبان سهام و در سرفصل سود انباشته شناسایی خواهد گردید. در نتیجه این موضوع می بایست به هنگام محاسبه خالص ارزش روز دارایی های شرکت توسعه صنعتی ایران مدنظر قرار گیرد.

– جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتهوی شرکت در دوره مورد گزارش

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
-۱.۷٪	بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی
۳۲.۸٪	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران با احتساب سود تقسیمی
۲۹.۲٪	شاخص کل بورس
۱۱.۳٪	شاخص فرابورس
۹.۲٪	شاخص صنعت سرمایه گذاری

۴-۶- عملکرد بخش ها و فعالیت ها:

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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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 بورسی برخوردار باشند و این مهم در راستای ایجاد فرصت سودآوری بیشتر برای سهامداران، با هم افزایشی 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 می باشد.

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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

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.

۵-۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

اقتصاد جهانی:

اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۵ متأثر از نتایج انتخابات آمریکا و انتخاب ترامپ متأثر از سیاست های اقتصادی آمریکا به ویژه در حوزه تجارت جهانی ذیل جنگ تعرفه ها و دسترسی به تکنولوژی است که باعث می شود تقاضا برای کالاهای کامودیتی تحت تاثیر قرار گیرد.

چشم انداز اقتصاد جهانی

سازمان همکاری و توسعه اقتصادی (OECD) پیش بینی رشد اقتصادی جهانی را کاهش داده است و اکنون انتظار دارد که رشد از ۳.۲ درصد در سال ۲۰۲۴ به ۳.۱ درصد در سال ۲۰۲۵ و ۳ درصد در سال ۲۰۲۶ کاهش یابد. این کاهش عمدتاً به دلیل افزایش موانع تجاری و عدم قطعیت های ژئوپلیتیکی است. OECD هشدار داده است که محدودیت های تجاری بیشتر می تواند به طور چشمگیری بر سطح زندگی تأثیر بگذارد و فشارهای تورمی را تشدید کند.

چین در مارس ۲۰۲۵ با رشد ۱۲.۴ درصد در صادرات نسبت به مدت مشابه سال قبل، افزایشی موقتی را تجربه کرد؛ زیرا تولیدکنندگان ارسال کالاها را پیش از اعمال تعرفه های جدید آمریکا تسریع کردند. با این حال، واردات ۴.۳ درصد کاهش یافت که نشان دهنده ضعف در تقاضای داخلی است. مازاد تجاری دو جانبه با آمریکا در سه ماهه اول سال به ۷۶۶ میلیارد دلار رسید که ممکن است باعث حساسیت و بررسی های بیشتر از سوی واشنگتن شود. تحلیلگران پیش بینی می کنند که رشد صادرات چین در ماه های آینده کند خواهد شد و بازگشت به سطح فعلی ممکن است سال ها زمان ببرد.

نفت: قیمت نفت تحت فشار قرار دارد، زیرا تولید اوپک پلاس افزایش یافته و تقاضای جهانی ضعیف شده است. جی پی مورگان پیش بینی قیمت نفت برنت را برای سال ۲۰۲۵ به طور میانگین ۶۶ دلار در هر بشکه اعلام کرده است (کاهش از ۷۳ دلار) و پیش بینی می کند این قیمت در سال ۲۰۲۶ به ۵۸ دلار برسد. به طور مشابه، نفت خام وست تگزاس (WTI) نیز برای سال ۲۰۲۵ در سطح ۶۲

دلار و برای سال ۲۰۲۶ در سطح ۵۳ دلار پیش‌بینی شده است. اوپک نیز برآورد رشد تقاضای جهانی برای نفت را کاهش داده و دلیل آن را تأثیرات منفی تعرفه‌های فزاینده آمریکا به‌ویژه در تنش‌های تجاری با چین عنوان کرده است.

کالاهای کشاورزی: انتظار می‌رود قیمت محصولات کشاورزی در سال ۲۰۲۵ کاهش یابد که این کاهش ناشی از بهبود شرایط عرضه و آبروهوای مساعد است. بانک جهانی پیش‌بینی کرده است که قیمت کلی کالاهای جهانی در سال ۲۰۲۵ حدود ۴ درصد کاهش یابد و محصولات کشاورزی نقش عمده‌ای در این کاهش دارند.

فلزات پایه: انتظار می‌رود قیمت فلزات پایه ثابت بماند یا کاهش اندکی را تجربه کند. به عنوان مثال، قیمت مس که در سال ۲۰۲۴ به رکوردهای جدیدی رسیده بود، ممکن است در سال ۲۰۲۵ با اصلاحی نزولی مواجه شود.

فلزات گران‌بها: انتظار می‌رود که طلا عملکرد خوبی داشته باشد، چرا که تقاضای سرمایه‌گذاران در بحبوحه عدم قطعیت‌های اقتصادی افزایش می‌یابد. گلدمن ساکس پیش‌بینی کرده است که شاخص کالاهای S&P GSCI در سال ۲۰۲۵ حدود ۱۱ درصد رشد کند و طلا سهم قابل توجهی از این رشد داشته باشد.

مواد مرتبط با گذار انرژی: کالاهایی که در گذار به انرژی‌های پاک ضروری هستند، مانند لیتیوم و نیکل، همچنان مورد توجه بازار قرار دارند. انتظار می‌رود تقاضا برای این مواد افزایش یابد و از قیمت‌ها حمایت کند، هرچند نوسانات بازار به دلیل چالش‌های زنجیره تأمین و تغییرات سیاستی پابرجا خواهد بود.

چشم‌انداز کلی: بانک جهانی پیش‌بینی می‌کند که قیمت کالاهای جهانی در سال ۲۰۲۵ به پایین‌ترین سطح در پنج سال اخیر برسد که عمدتاً ناشی از عرضه مازاد نفت است. با این حال، انتظار می‌رود قیمت‌ها همچنان حدود ۳۰ درصد بالاتر از میانگین سال‌های ۲۰۱۵ تا ۲۰۱۹ باقی بمانند. تنش‌های ژئوپلیتیکی، سیاست‌های تجاری و روندهای رشد اقتصادی همچنان بر بازار کالاها در طول سال تأثیرگذار خواهند بود.

اقتصاد ایران:

طی سه سال منتهی به سال ۱۴۰۳ متاثر از رشد میزان صادرات نفت رشد اقتصادی ایران در محدوده‌ی ۴ درصد قرار داشت. با این حال در سال ۱۴۰۳ با توجه به ثبات رسیدن میزان صادرات نفتی رشد اقتصادی با کاهش مواجه شد. براساس داده‌های منتشرشده از سوی مرکز آمار ایران، رشد اقتصادی بدون نفت در ۹ ماهه ابتدایی سال ۲۰۲۲ درصد بوده است که حاکی از افت میزان رشد اقتصادی است. به نظر می‌رسد با ثبات رسیدن رشد در بخش نفتی، میزان رشد اقتصادی در ایران در محدوده‌ی ۲ درصد قرار داشته باشد. هر چند این میزان از رشد نیز می‌تواند به دلیل محدودیت‌های حاکم بر تأمین انرژی یا تشدید تحریم‌های نفتی به کمتر از ۲ درصد نیز کاهش پیدا کند. از این‌رو چشم‌انداز رشد اقتصادی ایران در ماه‌های پیش رو تابع میزان صادرات نفتی است و در صورتیکه صادرات نفتی با افت مواجه شود از مسیر کاهش رشد بخش نفت به صورت مستقیم و از منظر تأمین مالی برای سایر بخش‌های اقتصادی به صورت غیرمستقیم رشد اقتصادی کشور کاهش می‌یابد.

در حالیکه در ده ماهه ابتدایی سال جاری میزان صادرات نفت بر اساس اعلام مراجع رسمی حدود ۳۰ میلیارد دلار بوده است که این میزان نسبت به مقدار صادرات نفت در سال پیش از آن افت قابل توجهی را نشان می‌دهد. با توجه به شرایط سیاسی بین‌المللی در صورت

تشدید تحریم‌های نفتی یا عدم وصول درآمدهای حاصل از فروش نفت، بودجه دولت ابتدا با کسری منابع ارزی برای تامین کالاهای اساسی مواجه شده و در ادامه با کسری منابع ریالی مواجه خواهد شد.

از این رو چالش اصلی نحوه‌ی تامین مالی کسری بودجه دولت است. برآوردهای صورت گرفته حاکی از آن است که هر ۱۰۰ هزار بشکه صادرات نفت حدود ۵۰ هزار میلیارد تومان به کسری بودجه دولت اضافه میکند. در صورتیکه صادرات نفت ایران ۵۰۰ هزار بشکه کاهش پیدا کند، حدود ۲۵۰ هزار میلیارد تومان از این مسیر کسری بودجه دولت افزایش پیدا میکند. برآورد سایر منابع بودجه‌ای دولت نیز حاکی از کسری حدود ۳۰۰ هزار میلیارد تومانی است. از این رو بودجه دولت با کسری حدود ۵۵۰ هزار میلیارد تومانی مواجه است که نحوه‌ی تامین مالی آن اهمیت زیادی دارد. در صورتیکه تامین مالی کسری بودجه دولت از طریق شبکه بانکی یا بانک مرکزی صورت گیرد، انتظار می‌رود که نرخ رشد نقدینگی افزایش پیدا کرده و در نتیجه سیاست کنترل ترازنامه بانک مرکزی به محاق رفته و مسیر کنترل تورم تغییر پیدا میکند. با این حال در صورتیکه این تامین مالی به نرخ بازار و از طریق انتشار اوراق بدهی صورت گیرد، انتظار می‌رود که میزان رشد نقدینگی رشد محدودتری را تجربه کرده با اینحال نرخ سود در اقتصاد افزایش پیدا کند. به همین خاطر مسیر پیش روی بازارهای دارایی دو مسیر کاهش نرخ بهره‌ی حقیقی در صورت تامین مالی کسری دولت از منابع بانک مرکزی و بانک‌ها یا افزایش نرخ بهره‌ی حقیقی در صورت انتشار اوراق است.

از سوی دیگر در صورتیکه شرایط اقتصادی به سمت گشایش در روابط بین‌المللی پیش برود از مسیر افزایش صادرات نفتی، کاهش انتظارات تورمی و همچنین تسهیل در دسترسی به اعتبار توسط شبکه بانکی انتظار می‌رود نرخ سود در اقتصاد کاهش پیدا کرده و با کاهش نرخ بهره‌ی حقیقی بازار سهام بتواند عملکرد بهتری را بر جای بگذارد.

اقتصاد و بازار سهام: با توجه به شرایط تصویر شده، به نظر می‌رسد عملکرد بازار سهام طی ماه‌های آتی متاثر از شرایط بخش اسمی اقتصاد و نحوه تامین مالی کسری بودجه دولت خواهد بود. با اینحال با توجه به شکاف ۳۰ درصدی بین نرخ ارز بازار توافقی و بازار آزاد افزایش نرخ بازار توافقی میتواند به بهبود وضعیت شرکتهای بورسی منجر شود. این مسیر به ویژه در صورتیکه سناریو کاهش نرخ بهره‌ی حقیقی محقق شود، رشد بازار سهام را به همراه خواهد داشت. با اینحال در صورتیکه شرایط اقتصادی به سمت بهبود چشم‌انداز آتی از مسیر کاهش ریسک‌های سیاسی و منطقه‌ای پیش برود انتظار می‌رود بازار سهام نسبت به سایر کلاس‌های دارایی بهترین عملکرد را داشته باشد.

۷- جمع بندی

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،



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



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.

۸- 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 : ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳