

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



توسعه صنعتی

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس تهران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



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:

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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
۱۸	۲-۴-۲- تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیات مدیره
۱۸	۲-۵- ساختار و نحوه ارزش آفرینی
۱۹	۲-۶- رویه های حسابداری، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تفسیرات آنها بر نتایج گزارش شده :
۱۹	۲-۶-۱- مبانی تهیه و اندازگیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی
۱۹	۲-۶-۲- مبانی تلفیق
۲۰	۲-۶-۳- سرقتی
۲۰	۲-۶-۴- مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۲۱	۲-۶-۵- سرمایه گذاری ها
۲۱	۲-۶-۶- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
۲۲	۲-۶-۷- مخارج تامین مالی
۲۳	۲-۶-۸- موجودی مواد و کالا
۲۳	۲-۶-۹- دارایی های ثابت مشهود
۲۳	۲-۶-۱۰- سرمایه گذاری در املاک
۲۴	۲-۶-۱۱- دارایی های نامشهود
۲۴	۲-۶-۱۲- زیان کاهش ارزش دارایی ها
۲۵	۲-۶-۱۳- ذخایر
۲۵	۲-۶-۱۴- سهام خزانه
۲۵	۲-۶-۱۵- آثار معاملات سهام خزانه شرکت فرعی
۲۵	۲-۶-۱۶- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
۲۶	۲-۶-۱۷- مالیات بر درآمد
۲۶	۲-۶-۱۸- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها
۲۷	۲-۷- آثار اطلاعات با اهمیت افشا شده در طی دوره مالی
۲۸	حاکمیت شرکتی
۲۹	۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۲۹	۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی
۳۰	۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی
۳۴	۳-۳- کمیته های تخصصی
۳۴	۳-۳-۱- اعضا کمیته حسابرسی
۳۵	۳-۳-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی
۳۵	۳-۳-۳- اعضا کمیته انتصاب

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۲۵	۳-۳-۴-اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصابات
۲۵	۳-۳-۵-اعضا کمیته ریسک
۳۶	۳-۳-۶-اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک
۳۶	۳-۴-گزارش پایداری شرکتی
۳۷	۲-مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط
۳۷	۳-۱-منابع
۳۸	۳-۲-مصارف:
۳۸	۳-۳-ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:
۴۲	۴-۴-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:
۴۲	۴-۵-دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:
۴۳	اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد مالی شرکت
۴۴	۵-نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۴۴	۵-۱-نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:
۴۴	۵-۱-۱-صورت سود و زیان شرکت
۴۶	۵-۲-جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
۴۷	بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها
۴۸	۶-تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:
۴۸	۶-۱-سرمایه‌گذاری‌های بورسی
۴۹	۶-۲-مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده
۴۹	۶-۳-شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:
۵۰	۶-۴-عملکرد بخش‌ها و فعالیت‌ها:
۵۲	۶-۵-اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم‌انداز آنها
۵۳	۷-جمع‌بندی
۵۵	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 ۱۴۰۴/۰۹/۰۵ 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 (سهامی عام)	حسین سلیمی	رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری استان لرستان (سهامی عام)	میلاد فخرائی	نائب رئیس هیات مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پارس پلیکان فیروزه (با مسئولیت محدود)	سید حسام الدین عبادی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	علی موسوی	عضو هیات مدیره	
شرکت سرمایه داران مالی فیروزه (سهامی خاص)	مجید علی فر	عضو هیات مدیره	



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.

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 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، 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 عمده‌ای 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			
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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱-۴- ترکیب سهامداران شرکت

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

– ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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	۲,۹۹۷,۰۷۷,۱۱۶	۹%
۳	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی عام)	۲,۱۸۸,۷۹۲,۷۰۴	۵%
۴	شرکت سرمایه گذاری سهامی اهرمی موج فیروزه	۱,۵۹۴,۴۵۱,۳۱۹	۵%
۵	صندوق سرمایه گذاری فیروزه پویا	۱,۱۸۳,۷۰۹,۸۱۲	۳%
۶	شرکت ترکوایز پارتنرز لیمیتد	۷۰۷,۳۴۶,۵۲۳	۲%
۷	شرکت سیدگردان فیروزه پویا	۵۰۳,۴۷۲,۹۵۶	۱%
۸	شرکت سرمایه گذاری استان تهران	۴۶۹,۶۵۵,۲۶۱	۱%
۹	شرکت سرمایه گذاری استان خراسان رضوی	۴۵۳,۰۶۴,۷۰۱	۱%
۱۰	صندوق سرمایه گذاری ارمغان فیروزه	۳۷۳,۳۳۴,۲۳۱	۱%
۱۱	صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱%
۱۲	شرکت تورکوایز ترینگ لیمیتد	۳۵۷,۰۰۶,۵۶۰	۱%
۱۳	سهامداران حقیقی بالای ۱ درصد	۳۵۸,۷۵۰,۰۰۰	۱%
۱۴	سایر سهامداران	۱۶,۹۰۸,۳۳۸,۸۱۷	۵۱%
	جمع	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

۱-۵- 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 می باشد.

- 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



شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



- 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

۱-۶- 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 ۵,۴۸۵,۲۶۷ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۴، حدود ۵.۹۹ 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 ۵۳,۲۷۰ میلیارد ریالی رتبه ۳۳ 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- مرادوات 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.

۱-۹-۲- وضعیت پرداخت‌های به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	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	(۴۸٪)	بابت عملکرد سال ۱۴۰۲ می‌باشد.
۲	مالیات حقوق	۳۱,۹۹۳	۱۸,۵۹۲	۹,۲۴۴	۷۲٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۴ می‌باشد.
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۵,۵۸۵	۱۱,۹۲۷	۱۰,۶۵۷	۳۱٪	به دلیل افزایش حقوق و مزایای سال ۱۴۰۴ می‌باشد.
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	۶۷۵	-	-
	جمع	۶۷,۱۴۹	۷۳,۱۹۵	۳۱,۵۶۴	(۸٪)	-

۱-۹-۳- وضعیت مطالبات از دولت

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می‌باشد.

۱-۹-۴- جزئیات فروش صادراتی

شرکت فاقد هرگونه فروش صادراتی می‌باشد.

۱-۱۰- 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)

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱۱-۱ وضعیت رقابت

— صنعت سرمایه گذاری و شرکت های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۴ / ۰۶ / ۳۱

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	سر. پارس آریان	۴۹۳,۷۱۲,۰۰۰	۹.۰٪
۲	گروه مالی صبا تامین	۳۶۴,۲۰۵,۰۰۰	۶.۶٪
۳	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵.۵٪
۴	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۰٪
۵	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۴.۶٪
۶	سر. مالی سپهر صادرات	۲۳۹,۱۰۰,۰۰۰	۴.۴٪
۷	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۳٪
۸	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۱٪
۹	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۰٪
۱۰	سر. سپه	۱۶۱,۱۲۰,۰۰۰	۲.۹٪
۱۱	سر. خوارزمی	۱۳۶,۵۰۰,۰۰۰	۲.۵٪
۱۲	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۵٪
۱۳	سر. دنیای سرمایه	۱۲۳,۳۱۶,۰۰۰	۲.۲٪
۱۴	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۰٪
۱۵	سر. سایپا	۱۰۲,۷۲۶,۰۰۰	۱.۹٪
۱۶	سر. امین مهرگان	۱۰۰,۶۰۰,۰۰۰	۱.۸٪
۱۷	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۸٪
۱۸	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۷٪
۱۹	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۶٪
۲۰	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۶٪
۲۱	سر. بهمن	۸۱,۷۹۶,۰۰۰	۱.۵٪
۲۲	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۵٪
۲۳	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴٪
۲۴	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴٪
۲۵	گروه مالی شهر	۷۳,۹۳۰,۰۰۰	۱.۳٪
۲۶	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳٪
۲۷	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۲٪
۲۸	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۲٪
۲۹	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲٪
۳۰	سر. استان هرمزگان	۶۳,۲۷۷,۴۷۱	۱.۱٪
۳۱	سر. استان یوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱٪
۳۲	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱٪
۳۳	سر. توسعه صنعتی ایران	۵۳,۲۷۰,۰۰۰	۱.۰٪

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱.۰٪	۵۲,۹۸۰,۰۰۰	سر. توسعه گوهران امید	۳۴
۰.۹٪	۵۰,۵۲۴,۰۰۰	سر. توسعه صنعت و تجارت	۳۵
۰.۹٪	۴۸,۵۷۷,۵۰۰	سر. آتیه دماوند	۳۶
۰.۹٪	۴۸,۱۶۸,۰۰۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۷
۰.۸٪	۴۴,۲۲۶,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۸
۰.۸٪	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۹
۰.۸٪	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	سر. استان لرستان	۴۰
۰.۸٪	۴۲,۹۸۸,۵۰۰	سر. توسعه ملی	۴۱
۰.۷٪	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	سر. استان کردستان	۴۲
۰.۷٪	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	سر. استان کرمانشاه	۴۳
۰.۷٪	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	سر. استان ایلام	۴۴
۰.۶٪	۳۳,۷۳۸,۴۰۰	سر. گروه بهشهر	۴۵
۰.۵٪	۲۸,۸۸۰,۰۰۰	سر. کوثر بهمن	۴۶
۰.۴٪	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	سر. ثروت آفرین صبا	۴۷
۰.۴٪	۲۰,۷۹۶,۰۰۰	گروه مالی داتام	۴۸
۰.۴٪	۱۹,۹۸۵,۸۸۹	سر. سلیم	۴۹
۰.۳٪	۱۹,۰۹۰,۵۰۰	گروه مالی کیان	۵۰
۰.۳٪	۱۷,۷۷۲,۰۰۰	سر. بوعلی	۵۱
۰.۳٪	۱۷,۳۷۶,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۵۲
۰.۳٪	۱۵,۷۸۵,۰۰۰	سر. پویا	۵۳
۰.۳٪	۱۴,۲۲۰,۰۰۰	سر. پردیس	۵۴
۰.۳٪	۱۲,۷۹۲,۰۰۰	سر. پایا تدبیر پارسا	۵۵
۰.۳٪	۱۲,۳۸۰,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۶
۰.۳٪	۱۱,۰۶۰,۰۰۰	تکادو	۵۷
۰.۲٪	۱۰,۲۰۹,۵۲۸	سر. لقمان	۵۸
۰.۲٪	۹,۹۳۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۵۹
۰.۲٪	۹,۹۲۵,۰۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۰
۰.۲٪	۹,۳۹۱,۷۲۵	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۶۱
۰.۲٪	۹,۲۱۳,۰۰۰	سر. مهر	۶۲
۰.۲٪	۸,۷۹۴,۵۰۰	سر. ساختمانی نوین	۶۳
۰.۲٪	۸,۷۴۵,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۴
۰.۲٪	۸,۵۰۴,۰۰۰	سر. توسعه توکا	۶۵
۰.۲٪	۸,۲۸۸,۲۰۰	سر. اعتلاء البرز	۶۶
۰.۱٪	۷,۰۷۲,۰۰۰	سر. الماس حکمت ایرانیان	۶۷
۰.۱٪	۷,۰۲۵,۰۰۰	سر. جامی	۶۸
۰.۱٪	۶,۲۸۸,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین	۶۹
۰.۱٪	۶,۲۵۰,۰۰۰	گروه سرمایه گذاری رفاه اندیش	۷۰
۰.۱٪	۶,۰۵۷,۴۸۰	سر. آوا نوین	۷۱
۰.۱٪	۵,۸۰۱,۴۰۰	سر. صنایع ایران	۷۲
۰.۱٪	۵,۸۰۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۷۳

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۷۴	سر. دانایان پارس	۵,۷۴۶,۹۵۰	۰.۱٪
۷۵	سر. اقتصاد شهر طویی	۵,۶۹۲,۵۰۰	۰.۱٪
۷۶	سر. افتخار سهام	۵,۵۶۲,۵۰۰	۰.۱٪
۷۷	سر. اعتبار ایران	۵,۳۶۵,۵۰۰	۰.۱٪
۷۸	سر. فلات ایرانیان	۴,۶۱۹,۰۵۵	۰.۱٪
۷۹	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۴,۰۲۴,۰۰۰	۰.۱٪
۸۰	سر. ملت	۳,۵۸۹,۰۰۰	۰.۱٪
۸۱	سر. معیار صنعت پارس	۳,۲۲۵,۰۰۰	۰.۱٪
۸۲	سر. ارزش آفرینان	۳,۱۳۵,۰۰۰	۰.۱٪
۸۳	تامین آتیه کارکنان صنعت برق خراسان	۳,۱۱۴,۶۶۰	۰.۱٪
۸۴	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۳,۰۸۵,۰۰۰	۰.۱٪
۸۵	سر. پویندگان سپاهان	۲,۹۹۰,۰۰۰	۰.۱٪
۸۶	سر. تبار ثامن	۲,۳۵۲,۰۰۰	۰.۰٪
۸۷	گروه مالی دانایان	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰٪
۸۸	سر. توسعه شمال	۱,۸۲۳,۶۲۴	۰.۰٪
۸۹	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۱,۸۱۳,۲۰۰	۰.۰٪
جمع کل		۵,۴۸۵,۲۶۷,۲۴۵	۱۰۰٪

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	۳۱۱,۲۶۲
۶	مبلغ فروش طی سال	۱۹۷,۶۲۹
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۴۶۵,۲۴۴
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۹۵,۳۵۸,۹۱۴
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۹۶,۹۱۴,۷۷۱
۱۰	تعداد مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۱۸۳,۷۰۹,۸۱۲

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 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	۱۷,۲۶۹,۷۳۳,۲۰۸	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	۱,۵۳۷,۳۹۵,۲۷۵	۱۵.۳۷٪
سرمایه گذاری جامی	فرابورس - پایه	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۴۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹٪
سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	فرابورسی	خرید و فروش سهام و سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۹,۷۳۵,۱۱۸,۵۸۱	۷۵٪
توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	غیربورسی	تولید و توزیع، صادرات و واردات نرم افزار	۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰٪

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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 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 پربازده	بررسی وضعیت دارایی‌ها؛ فروش سریع سهام یا دارایی‌های کم‌کاربرد؛ تمرکز بر سرمایه‌گذاری‌های سریع‌الانتر
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 اعضاء 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	میلاد فخرائی	نائب رئیس هیات مدیره	دکترای مدیریت دولتی	۱۴۰۴/۰۱/۲۶	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	مجید علی فر	عضو هیات مدیره	دکترای علوم اقتصاد	۱۴۰۲/۰۹/۲۹	عضویت در هیئت مدیره شرکتها

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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

طی دوره مورد گزارش جمعا ۱۳ جلسه هیئت مدیره از شماره ۵۲۰ الی ۵۳۲ تشکیل گردیده است. جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح جدول زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
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
۵۲۶	۱۴۰۴/۰۱/۲۵
۵۲۷	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
۵۲۸	۱۴۰۴/۰۲/۲۴
۵۲۹	۱۴۰۴/۰۳/۲۱
۵۳۰	۱۴۰۴/۰۴/۱۸
۵۳۱	۱۴۰۴/۰۵/۱۵
۵۳۲	۱۴۰۴/۰۶/۲۶

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

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره می باشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره هر ساله براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می شود.

۵-۲-ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته های 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 سرمایه گذاری های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری
- ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی

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

۲-۶-۱- 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 (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.

۲-۶-۲- مبانی تلفیق

صورت‌های مالی تلفیقی گروه حاصل جمع ارقام 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 می یابد. 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 می شود. 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 می شود.

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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

پرداخت شده یا دریافت شده به طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت عنوان "اثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی شده و به مالکان شرکت اصلی منتسب می شود.

زمانی که گروه کنترل شرکت فرعی را از دست می دهد، سود یا زیانی در صورت سود و زیان تلفیقی شناسایی می شود که از تفاوت بین الف) جمع ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی و ارزش منصفانه هر گونه منافع باقیمانده و ب) مبلغ دفتری خالص دارایی ها (شامل سرقفلی)، در تاریخ از دست دادن کنترل، به کسر منافع فاقد حق کنترل محاسبه و به مالکان شرکت اصلی منتسب می شود. همه مبالغی که قبلاً در ارتباط با آن شرکت فرعی در سایر اقلام سود و زیان جامع شناسایی شده است، به شیوه ای همانند زمانی که گروه به طور مستقیم دارایی ها و بدهی های مربوط به واحد تجاری فرعی را واگذار می کند، به حساب گرفته می شود. ارزش منصفانه هرگونه سرمایه گذاری باقیمانده در واحد تجاری فرعی پیشین، در زمان از دست دادن کنترل به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه گذاری محسوب می شود.

۳-۶-۲- سرقفلی

ترکیب های تجاری با استفاده از روش تحصیل به حساب منظور می شود. سرقفلی، براساس مازاد "حاصل جمع مابه ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، به علاوه مبلغ هر گونه منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده، و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب های مرحله ای)" بر "خالص مبالغ دارایی های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی های تقبل شده در تاریخ تحصیل"، اندازه گیری می شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می گردد. چنانچه، "خالص مبالغ دارایی های قابل تشخیص تحصیل شده و بدهی های تقبل شده در تاریخ تحصیل مازاد بر جمع مابه ازای انتقال یافته به ارزش منصفانه در تاریخ تحصیل، مبلغ منافع فاقد حق کنترل در واحد تحصیل شده و ارزش منصفانه منافع مالکانه قبلی واحد تحصیل کننده در واحد تحصیل شده در تاریخ تحصیل (در ترکیب های مرحله ای) باشد"، مازاد مذکور، پس از بررسی مجدد درستی شناسایی و شیوه های اندازه گیری موارد فوق توسط واحد تجاری تحصیل کننده، در تاریخ تحصیل در صورت سود و زیان تلفیقی به عنوان سود خرید زیر قیمت شناسایی شده و به واحد تحصیل کننده منتسب می شود.

منافع فاقد حق کنترل در تاریخ تحصیل، به میزان سهم متناسبی از مبالغ شناسایی شده خالص دارایی های قابل تشخیص واحد تحصیل شده، اندازه گیری می شود.

۴-۶-۲- مازاد تجدید ارزیابی ها

افزایش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن (درآمد غیر عملیاتی تحقق نیافته ناشی از تجدید ارزیابی) مستقیماً تحت عنوان مازاد تجدید ارزیابی ثبت و در صورت وضعیت مالی به عنوان بخشی از حقوق مالکانه طبقه بندی می شود و در صورت سود و زیان جامع انعکاس می یابد. 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 می شود.

کاهش مبلغ دفتری یک دارایی ثابت مشهود در نتیجه تجدید ارزیابی آن به عنوان هزینه شناسایی می شود. 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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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	
اتخاذ گیری :		
سرمایه گذاری های بلند مدت :		
سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	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	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از 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	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 درآمد :		
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 صورت 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

۶-۶-۲- 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 می‌شود.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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 سرقتی 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 منفعی 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 صورتهای مالی شرکت تهیه می کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

چنانچه صورتهای 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 صورتهای 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 منشیات	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 :

روش	نرخ استهلاک	نوع دارایی
استهلاک	۵ ساله	نرم افزارهای رایانه ای
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 بازیافتنی دارایی، برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی 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 بازیافتنی 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 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 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 بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی 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.

۱۳-۶-۲- 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 مابه التفاوت 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 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.

۱۷-۶-۲- 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 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 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 میزان 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.

۱۸-۶-۲- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها

قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

طبقه بندی سرمایه گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری

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

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

طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱، 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 ریال به منظور خرید سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار و فرابورس ایران از طریق شرکت واسط مالی مرداد پنجم (با مسئولیت محدود) به عنوان ناشر از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۸
- ۲- فروش سهام شرکت های سرمایه پذیر دیجی کالا و هزاردستان توسط شرکت نوین اندیشان سرآوا پارس (سهامی خاص) و تقسیم سود حاصله از طریق برگزاری مجمع عادی سالیانه صاحبان سهام شرکت نوین اندیشان سرآوا (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۱ که طبق تصمیم مجمع، سود تقسیمی به مبلغ ۸۴,۰۴۵,۸۱۳,۶۰۰,۰۰۰ ریال (۳۱۹,۳۳۳ ریال به ازای هر سهم) مصوب گردید. با توجه به تعداد سهام تحت مالکیت شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) در شرکت نوین اندیشان سرآوا (۳۴,۷۹۰,۷۶۵ سهم)، سود نقدی سهم این گروه معادل ۱۱,۱۰۹,۴۹۱,۴۵۲,۰۹۵ ریال تعلق گرفت و علی الحساب های سود دریافتی مبلغ ۶,۸۸۹,۲۷۸ میلیون ریال بابت فروش سهام گروه تجارت الکترونیک دیجی کالا و مبلغ ۴,۲۲۰,۱۲۳ میلیون ریال بابت فروش سهام شرکت هزاردستان به حساب سود قطعی تبدیل گردید.
- 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 و عرضه اولیه آن در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۵ به قیمت کشف شده ۱.۲۳۹ ریال



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 شرکت های 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 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 نظام‌مند 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 مسائل 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

۲-۳- 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 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، 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 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، اظهار نظر می‌کند.

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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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 شفافی 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 اطمینان بخشی 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 شش ماهه 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.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱-۲-۳- گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی

ردیف	اهم الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	ماده	توضیحات
۱	حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها	۳	پرداخت سود سهام از طریق سجام صورت می گیرد.
۲	رعایت حقوق سایر ذی نفعان	۳	حقوق سایر ذی نفعان طبق قوانین رعایت می شود و سند تعارض منافع تصویب شده است.
۳	افشا و شفافیت	۳	تمامی گزارشات به موقع در سامانه کدال بارگذاری می شوند.
۴	عضویت مالی غیرموظف در هیئت مدیره	۴	اکثریت اعضای هیئت مدیره مالی و همه اعضا غیرموظف هستند.
۵	پیاده سازی اخلاق سازمانی در شرکت و رعایت یکسان حقوق سهامداران	۵ و ۶	منشور اخلاق سازمانی تصویب شده است و حقوق سهامداران رعایت می شود.
۶	معاملات با اشخاص وابسته	۷	مورد ندارد.
۷	استقرار کنترل های داخلی اثربخش و ارائه گزارش کنترل داخلی	۸ و ۹	واحد حسابرسی داخلی تشکیل و گزارش های کنترل داخلی هر سه ماه یکبار به هیئت مدیره ارائه می شود.
۸	دارا بودن اطلاعات نهانی	۱۰	لیست دارندگان اطلاعات نهانی به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده است.
۹	سازوکار جهت رسیدگی به نقض قوانین و مقررات و نارسایی در شرکت	۱۱	از طریق سامانه مدیریت های پیگیری امور تخلفات و امور حقوقی و انتظامی، این امکان فراهم شده است.
۱۰	تعیین حقوق و مزایای اعضای هیئت مدیره و مدیران ارشد اجرایی	۱۱	حقوق و مزایای مدیران ارشد اجرایی بر اساس قوانین و مقررات تعیین شده است.
۱۱	رعایت شدن وظایف غیرقابل تفویض هیئت مدیره	۱۲	از جمله این موارد می توان به اقدامات انجام شده ذیل توسط هیئت مدیره اشاره کرد: تصویب بودجه سالیانه شرکت و نظارت بر اجرای آن، تایید صورت های مالی و پذیرش مسئولیت آن. انتخاب مدیرعامل، اعضای کمیته های ریسک، حسابرسی، انتصابات و جبران خدمات، مدیر حسابرسی داخلی و نظارت بر عملکرد آنان و...
۱۲	تشکیل کمیته های حسابرسی، انتصابات و ریسک و ارزیابی اثربخشی آن و مستندسازی ارزیابی ها	۱۴ و ۱۵	کمیته های مذکور تشکیل شده و طی دوره جلسات آن برگزار شده است. اثربخشی شرکت وابسته نیز در گزارش فعالیت هیئت مدیره منعکس می شود.
۱۳	آگاهی از الزامات حاکمیت شرکتی و بروزرسانی هیئت مدیره و ارزیابی و مستندسازی	۱۶	اعضای هیئت مدیره با امضای صورت جلسه قبولی سمت کرده اند و مطابق با منشور هیئت مدیره و مقررات ایفای تعهد خواهند کرد.
۱۴	روابط موثر با سرمایه گذاران	۱۷	اعضای هیئت مدیره با توجه به حوزه فعالیت با سرمایه گذاران ارتباط داشته و نظرات آن ها را منتقل و منعکس می کنند.

ردیف	اهم الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی	ماده	توضیحات
۱۵	تعیین وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های هیئت‌مدیره و مدیرعامل	۱۸	وظایف، اختیارات و مسئولیت‌ها در منشور هیئت‌مدیره و اساسنامه مشخص و به تصویب هیئت‌مدیره رسیده است.
۱۶	مسئولیت اجرایی مدیرعامل و ارائه گزارش به هیئت‌مدیره	۱۹	گزارش فعالیت‌ها و اقدامات انجام شده در هر جلسه به هیئت‌مدیره ارائه می‌شود.
۱۷	انتخاب دبیر هیئت‌مدیره و ایجاد دبیرخانه مستقل با آن، برگزاری جلسات هیئت‌مدیره (حداقل یکبار در ماه) و تدوین صورت‌جلسات	۲۰ الی ۲۶	هیئت‌مدیره دارای یک دبیر است که زیر نظر رئیس هیئت‌مدیره فعالیت نموده و اقداماتی از قبیل آماده‌سازی دستور جلسات همراه دعوت‌نامه و مستندات مربوطه، تنظیم صورت مذاکرات و مصوبات هیئت‌مدیره برای جلسات برگزار شده را انجام می‌دهد.
۱۸	تایید ورود سهامداران به مجمع و تعیین مالکیت سهام	۲۷	تایید ورود اشخاص حقیقی پس از تایید کارت شناسایی و اشخاص حقوقی پس از دریافت اصل معرفی‌نامه به همراه کارت شناسایی صورت می‌پذیرد. برای بررسی تعیین مالکیت سهام نیز از سامانه نظارتی استفاده می‌شود.
۱۹	افشای اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت در سامانه کدال و پایگاه اینترنتی شرکت	۲۹	در سامانه کدال و در سایت شرکت افشا شده است.
۲۰	دعوت کتبی از حسابرس مستقل و بازرس قانونی جهت حضور و گزارش	۳۰	رعایت شده است.
۲۱	زمان‌بندی پرداخت سود سهام	۳۱	براساس جدول زمان‌بندی پرداخت سود سهام ابتدا سود سهامداران حقیقی و سپس سود سهامداران حقوقی پرداخت خواهد شد.
۲۲	حضور مدیران (مدیرعامل، اعضای هیئت‌مدیره، رئیس کمیته حسابرسی و...) در جلسات مجمع	۳۳	رعایت می‌شود.
۲۳	انعکاس تصمیمات مربوط به بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی در صورت‌جلسه مجمع و یا صورت خلاصه مذاکرات مجمع	۳۳	رعایت می‌شود.
۲۴	تعیین حق حضور اعضای غیر موظف و پاداش اعضای هیئت‌مدیره در مجمع	۳۴	موارد مذکور طبق صورت‌جلسات منتشر شده در کدال در مجمع تعیین شد.
۲۵	فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیئت‌مدیره	۳۵	رعایت می‌شود.
۲۶	رعایت مقررات تغییر و انتخاب حسابرس مستقل و بازرس قانونی در مجمع عمومی صاحبان سهام	۳۶	رعایت شده است.
۲۷	درج اطلاعات کامل اعضای هیئت‌مدیره شرکت در پایگاه اینترنتی	۲۷	رعایت شده است.
۲۸	ارزیابی تحقق و رعایت اصول راهبری شرکت توسط هیئت‌مدیره	۲۸	رعایت شده است.
۲۹	گزارش پایداری و ارائه گزارشات در پایگاه اینترنتی شرکت و ارائه گزارش توسط حسابرس مستقل	۳۰ الی ۴۱	رعایت می‌شود.

۳-۳- کمیته های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
سرمایه گذاری	تبادل نظر در مورد متغیرهای اثر گذار بر بازار سرمایه	جلسه کمیته سرمایه گذاری ماهانه در شرکت تشکیل می گردد.
حسابرسی	بررسی فرآیندها و اطلاعات و ریسک ها	-
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره وری 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 سرمایه گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه گذاری توسط معاونت سرمایه گذاری

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	رییس 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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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

تاریخ جلسات کمیته حسابرسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۱	۱۴۰۳/۰۸/۰۹
۲۲	۱۴۰۳/۰۹/۱۴
۲۳	۱۴۰۳/۱۰/۲۲
۲۴	۱۴۰۴/۰۱/۳۰
۲۵	۱۴۰۴/۰۳/۲۵
۲۶	۱۴۰۴/۰۶/۱۷

۳-۳-۳- اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای علی موسوی	عضو هیات مدیره	رئیس کمیته
۲	خانم مهر و 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

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

۳-۳-۵- 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

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

تاریخ جلسات کمیته ریسک در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۳/۰۸/۱۹	-
۱۴۰۳/۱۰/۰۳	-
۱۴۰۳/۱۲/۰۳	-
۱۴۰۴/۰۱/۲۳	-
۱۴۰۴/۰۲/۳۰	-
۱۴۰۴/۰۴/۱۰	-

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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران در سال ۱۴۰۳ مبلغ ۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای مسئولیت اجتماعی خود در نظر گرفت. پیرو تصمیم شرکت مبنی بر تعریف پروژه های مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مانند حوادث و بلایای طبیعی، مبلغ مذکور در این حوزه ها صرف شد. در راستای تحقق این اهداف و با باور به نقش مؤثر بخش خصوصی در ارتقاء کیفیت زندگی اقشار کم برخوردار، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران، بودجه تخصصی را به تجهیز موسسه غیرتجاری خیریه همدم فتح المبین در شهر مشهد و بیمارستان رفیده اختصاص داد.

این فضا با هدف ارائه خدمات توانبخشی و بازتوانی جسمی به بیماران دارای ضایعه نخاعی طراحی و تجهیز شده و بستر مناسبی برای دسترسی این عزیزان به تجهیزات تخصصی و افزایش استقلال فردی فراهم آورده است.

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی

ردیف	موضوع	مبلغ (ریال)
۱	موسسه غیرتجاری خیریه همدم فتح المبین	۳,۳۹۷,۰۱۹,۹۹۹
۲	تجهیز بیمارستان رفیده	۲,۵۸۱,۸۰۰,۰۰۰
	جمع	۵,۹۷۸,۸۱۹,۹۹۹

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	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۱۱۴,۰۴۵,۶۰۱	۴,۷۵۴,۷۸۳	۳۱,۲۷۴,۳۹۲	۲۲۹۹٪
۲	پرداخت سود سهامداران	۵,۷۳۶,۲۵۹	۳,۶۱۶,۳۸۲	۲,۵۲۷,۱۳۴	۵۸٪
۳	تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی	-	۷۰,۵۰۰	-	-
۴	هزینه های شرکت	۲,۳۸۰,۱۸۲	۹۲۰,۱۳۵	۶۹۰,۰۹۶	۱۵۹٪
	جمع	۱۲۲,۱۵۲,۰۴۲	۹,۳۶۱,۸۰۰	۳۴,۴۹۱,۷۲۲	۱۲۰۵٪

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

ریسکهای شرکت

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران، همانند سایر شرکت های فعال در بازار سرمایه، در معرض طیفی از ریسک های سیستماتیک و غیرسیستماتیک قرار دارد. با این حال، ماهیت ریسک های غالب تأثیرگذار بر عملکرد شرکت، عمدتاً از جنس ریسک های سیستماتیک بوده که ریشه در تحولات سیاسی و اقتصادی کلان دارد و به دلیل تأثیر مستقیم بر ساختار بازار و جریان های نقدی آتی، از اهمیت ویژه ای برخوردار است.

ریسک های سیاسی

ریسک های سیاسی به عنوان یکی از مؤلفه های بنیادین اثرگذار بر تصمیم گیری های اقتصادی و سرمایه گذاری، نقش تعیین کننده ای در شکل دهی به انتظارات سرمایه گذاران ایفا می کنند. این ریسک ها با ایجاد فضای عدم قطعیت نسبت به تحقق جریان های نقدی آتی، موجب افزایش سطح ریسک گریزی در میان فعالان اقتصادی شده و در نتیجه سرمایه گذاران برای پذیرش چنین شرایطی، مطالبه بازده مورد انتظار بالاتر را ضروری می دانند. به بیان دیگر، ارتقای سطح ریسک سیاسی منجر به کاهش جذابیت ورود سرمایه به بازارها شده و سرمایه گذاران تنها در صورت پیش بینی بازدهی بالاتر حاضر به مشارکت خواهند بود. افزون بر این، استمرار یا تشدید ریسک های سیاسی نه تنها بازده مورد انتظار را متأثر می سازد، بلکه رفتار مدیریتی شرکت ها را نیز تحت تأثیر قرار می دهد. در شرایطی که فضای

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

اقتصادی با نااطمینانی بالا همراه باشد، مدیران از اتخاذ تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بزرگ یا بلندمدت اجتناب کرده و این امر نهایتاً به کاهش نرخ رشد جریان‌های نقدی آتی منجر می‌شود.

در شرایط کنونی نیز با توجه به افزایش تنش‌های سیاسی و نظامی در منطقه و وقوع جنگ دوازده‌روزه تحمیلی میان ایران و رژیم صهیونیستی، سطح ریسک‌های سیاسی به شکل محسوس و قابل توجهی افزایش یافته و به یکی از عوامل اصلی و تأثیرگذار بر محیط اقتصادی و فضای سرمایه‌گذاری تبدیل شده است.

ریسک‌های اقتصادی

ریسک‌های اقتصادی از جمله مهم‌ترین عوامل تأثیرگذار بر عملکرد و ارزش‌گذاری شرکت‌های فعال در بازار سرمایه محسوب می‌شوند. سه متغیر کلیدی شامل نرخ تورم، نرخ ارز و نرخ سود بانکی اصلی‌ترین منابع بروز این ریسک‌ها هستند. این متغیرها به‌طور مستقیم به شرایط کلان اقتصادی وابسته‌اند و تحت تأثیر سیاست‌های مالی دولت، تصمیمات بانک مرکزی در حوزه سیاست‌گذاری پولی، وضعیت صادرات نفت و سطح دسترسی کشور به منابع ارزی قرار دارند.

در وضعیت کنونی بازار سرمایه ایران، ریسک‌های ناشی از تغییر نرخ بهره و احتمال بروز رکود اقتصادی جایگاه ویژه‌ای در تحلیل‌ها و تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاران پیدا کرده است. از زمان اجرای سیاست «کنترل ترازنامه» توسط بانک مرکزی در اواخر سال ۱۴۰۰، فرآیند تأمین مالی و تخصیص اعتبارات در اقتصاد با محدودیت‌های قابل توجهی مواجه شده است. این محدودیت‌ها در کنار تداوم نرخ تورم بالا در محدوده ۳۵ تا ۴۰ درصد، منجر به کاهش منابع اعتباری و افزایش هزینه تأمین مالی، یعنی نرخ بهره، گردیده است. افزایش نرخ بهره اثر مستقیمی بر ارزش‌گذاری دارایی‌های پرریسک، از جمله سهام، برجای می‌گذارد. مشخصاً، رشد نرخ بهره موجب افزایش بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران از این دارایی‌ها شده و در نتیجه ارزش ذاتی آن‌ها کاهش می‌یابد. علاوه بر این، با توجه به کسری بودجه دولت و شرکت‌های دولتی، بخش قابل توجهی از منابع اعتباری محدود موجود به پوشش نیازهای مالی آنها اختصاص می‌یابد که این امر امکان دسترسی سایر بخش‌های اقتصادی به منابع اعتباری را کاهش داده و فشار مضاعفی بر نرخ بهره وارد می‌کند؛ موضوعی که خود به کاهش بیشتر ارزش دارایی‌های پرریسک منجر می‌شود. بر این اساس، می‌توان نتیجه گرفت که نرخ بهره در اقتصاد ایران، هم از منظر عرضه اعتبار و هم از حیث تقاضا، دارای تمایل صعودی است. در چنین شرایطی، اتخاذ رویکردی محتاطانه در مدیریت پرتفوی و بهره‌گیری از ترکیبی متوازن از سهام و ابزارهای مالی با درآمد ثابت، می‌تواند به‌عنوان راهکاری مؤثر برای کاهش اثرات منفی این ریسک‌ها بر بازدهی سبد سرمایه‌گذاری مورد استفاده قرار گیرد.

در حوزه نرخ ارز نیز، محدودیت در دسترسی به منابع ارزی کشور و تداوم تورم ساختاری منجر به افزایش تدریجی و مستمر نرخ ارز طی سال‌های اخیر شده است. اثر این افزایش بر سودآوری شرکت‌های بورسی، متناسب با میزان وابستگی هزینه‌ها به ارز و سهم درآمدهای صادراتی در ساختار مالی آن‌ها متفاوت است. با این حال، به دلیل وجود نظام چندنرخ ارز و اعمال نرخ نیما بر درآمدهای ارزی شرکت‌های بورسی که معمولاً کمتر از نرخ بازار آزاد است، میزان بهره‌مندی این شرکت‌ها از مزایای افزایش نرخ ارز آزاد محدود بوده و بخشی از منافع بالقوه آن‌ها محقق نمی‌شود. بنابراین، بهبود سودآوری این شرکت‌ها منوط به کاهش فاصله میان نرخ نیما و نرخ

آزاد و ارتقای نرخ نیما به سطح واقعی تر است؛ امری که در صورت تحقق، می تواند اثر قابل توجهی بر افزایش سودآوری و ارزش گذاری سهام داشته باشد. شایان ذکر است که از ابتدای سال ۱۴۰۴، روند رشد نرخ ارز نیما کاهش یافته و این نرخ در محدوده ۶۹ تا ۷۱ هزار تومان تثبیت شده است. هرچند این تثبیت تا حدی از میزان نوسانات کاسته است، اما فاصله قابل توجه میان نرخ نیما و نرخ آزاد همچنان پابرجاست و این موضوع به عنوان یکی از عوامل کلیدی در تحلیل های آتی شرکت های بورسی محسوب می شود.

ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت

ریسک های ناشی از سیاست گذاری دولت در حوزه مالی، بودجه ای و تنظیم گری از مهم ترین ریسک های سیستماتیک تأثیرگذار بر بازار سرمایه محسوب می شوند. ناترازی ساختاری در بودجه عمومی کشور و اتکای آن به منابع ناپایدار موجب شده است که در صورت مواجهه دولت با شوک های درآمدی و تشدید کسری بودجه، احتمال استفاده مستقیم یا غیرمستقیم از منابع شرکت ها افزایش یابد و یا سطوح حمایتی از صنایع مختلف کاهش پیدا کند. از آنجا که این سیاست ها غالباً شرکت های بزرگ و شاخص ساز را هدف قرار می دهند، آثار آن به سرعت در کلیت بازار منعکس شده و ارزش گذاری دارایی ها را تحت تأثیر قرار می دهد.

مداخلات دولت در فرآیند قیمت گذاری محصولات، پیامدهایی همچون سرکوب عرضه، کاهش انگیزه سرمایه گذاری، ایجاد فرصت های رانتی، تضعیف بنیه مالی و عملیاتی تولیدکنندگان و در نهایت تعمیق نابرابری های اقتصادی را به دنبال دارد. این روند علاوه بر کاهش کارایی بازار، پایداری سودآوری شرکت ها را نیز با مخاطره مواجه می سازد. شایان ذکر است که وزارت صنعت، معدن و تجارت در خردادماه ۱۴۰۴ به طور رسمی مخالفت خود را با تداوم سیاست قیمت گذاری دستوری اعلام کرده و اتخاذ رویکرد حذف این سیاست را در دستور کار قرار داده است. با این حال، اجرای عملی این تصمیم مستلزم فراهم سازی بسترهای نهادی، قانونی و اجرایی بوده و تحقق کامل آن با پیچیدگی ها و موانع قابل توجهی همراه خواهد بود.

ریسک نقدشوندگی

ریسک نقدشوندگی بیانگر میزان سهولت در تبدیل دارایی ها به وجه نقد و دسترسی به منابع نقدی برای ایفای تعهدات مالی است. در شرکت های سرمایه گذاری، این ریسک بر اساس دو شاخص اصلی اندازه گیری می شود: نخست، امکان فروش دارایی ها با حداقل کاهش قیمت و دوم توانایی تأمین منابع مالی در سررسید تعهدات. از منظر عملیاتی، ارزش معاملات روزانه یک دارایی و همچنین شکاف قیمتی میان سفارش های خرید و فروش، به عنوان مهم ترین شاخص های ارزیابی نقدشوندگی مورد استفاده قرار می گیرند. افزایش حجم و ارزش معاملات نشان دهنده وجود تقاضای کافی در بازار بوده و امکان نقدشوندگی دارایی را با حداقل افت قیمت فراهم می سازد. در مقابل، هرچه فاصله قیمت خرید و فروش کاهش یابد، درجه نقدشوندگی بالاتر ارزیابی می شود.

در سال های اخیر، به ویژه طی ماه های اخیر، تحت تأثیر تشدید ریسک های سیستماتیک، میانگین ارزش معاملات روزانه در بازار سرمایه ایران کاهش ملموسی داشته و این امر منجر به افزایش ریسک نقدشوندگی در سطح کلان بازار شده است. با این حال، شدت این ریسک در صنایع و شرکت های مختلف یکسان نبوده و برخی از سهام با کاهش کمتر از میانگین ارزش معاملات خود، وضعیت مطلوب تری دارند. انتخاب این دسته از دارایی ها می تواند نقش مؤثری در کاهش ریسک نقدشوندگی پرتفوی ایفا کند. همچنین بازتنظیم ترکیب پرتفوی و گرایش به سمت دارایی های با نقدشوندگی بالا، از جمله ابزارهای مالی با درآمد ثابت، به عنوان یک استراتژی مدیریت ریسک در شرایط رکودی توصیه می شود.

ریسک قیمت کالا در بازارهای جهانی

در ساختار کالامحور بازار سرمایه ایران، نوسانات قیمت جهانی کالاها (کامودیتی‌ها) از جایگاه ویژه و اثرگذاری بالایی برخوردار است. تغییرات قیمت جهانی مواد خام و محصولات پایه می‌تواند به‌طور مستقیم بر درآمدهای ارزی و عملکرد مالی شرکت‌های صادرات‌محور تأثیرگذار باشد و از این طریق مسیر ارزش‌گذاری سهام را تحت تأثیر قرار دهد. در دوره‌های رونق اقتصاد جهانی که منجر به افزایش قیمت کامودیتی‌ها می‌شود، شرکت‌های صادرکننده با رشد سودآوری و بهبود وضعیت مالی مواجه شده و این موضوع به رشد شاخص‌های بازار سرمایه کمک می‌کند. در مقابل، رکود جهانی و افت قیمت کالاها فشار مضاعفی بر سودآوری این شرکت‌ها وارد کرده و می‌تواند منجر به کاهش ارزش ذاتی سهام آن‌ها شود. از این رو، ریسک ناشی از نوسانات قیمت جهانی محصولات پایه، به‌عنوان یکی از متغیرهای خارجی اثرگذار، همواره باید در تحلیل‌های بنیادی و مدیریت پرتفوی مورد توجه قرار گیرد.

جمع‌بندی

ریسک‌های پیش‌گفته موجب نوسانات در سودآوری شرکت می‌شوند. در نتیجه، شرکت تلاش دارد از طریق ورود به بازارهای جایگزین از جمله سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها، اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و همچنین تنوع‌بخشی به پرتفوی سرمایه‌گذاری، اثر این ریسک‌ها را کاهش داده و ثبات نسبی در بازدهی خود ایجاد نماید.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ۱۳۹	پرداخت هزینه	کارمزد خدمات
شرکت اصلی و نهایی	گروه توسعه مالی فیروزه	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۳,۲۷۷	-
	شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۳۲۰	-
شرکت های فرعی	شرکت سرمایه گذاری جامی	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۱۶۵	-
	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۱,۱۸۱	-
	شرکت ترغیب صنعت ایران	تحت کنترل	-	۲,۵۱۶	-
	شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	تحت کنترل	-	۱۱۴	-
	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۷,۴۷۱	-
	شرکت سرمایه گذاری سبحان	عضو مشترک هیات مدیره	بله	۳,۶۰۵	-
	شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه	تحت کنترل	-	۹۶۰	-
	کارگزاری فیروزه آسیا	سایر	-	-	۴۰,۹۰۱
سایر اشخاص وابسته	صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	سایر	-	-	۲,۰۰۲
	سبد گردان فیروزه	سایر	-	-	۴۴,۶۹۰

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

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

اطلاعات مربوط به وضعیت مالی و عملکرد

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	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
سود سهام	۱۸,۳۱۳,۱۸۲	۴,۲۹۲,۲۳۵	۴,۹۷۳,۹۵۲	۳۲۷٪
سود تضمین شده	۱۹,۶۲۸	۵۶,۲۸۷	۹۸,۰۷۵	(۶۵٪)
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۴,۷۸۰,۹۴۰	۲,۵۶۲,۲۷۸	۶۲۸,۷۲۸	۸۷٪
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۶۷۵,۸۷۲)	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۱۲۶,۶۳۹	۱۸۸,۶۲۴	(۱۵۸,۱۳۳)	(۳۳٪)
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۲,۵۶۴,۵۱۷	۷,۰۹۹,۴۲۴	۵,۶۸۴,۹۴۲	۲۱۸٪
هزینه های عملیاتی				
هزینه های اداری و عمومی	(۴۰۳,۷۰۸)	(۲۸۷,۱۶۷)	(۲۵۹,۱۶۲)	۴۱٪
سود عملیاتی	۲۲,۱۶۰,۸۰۹	۶,۸۱۲,۲۵۷	۵,۴۲۵,۷۸۰	۲۱۵٪
هزینه های مالی	(۱,۹۸۵,۸۸۱)	(۶۳۲,۹۶۸)	(۴۲۲,۲۳۷)	۲۱۴٪
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۷۸۴)	۹,۲۳۷	(۸,۶۹۷)	(۱۰۸٪)
سود قبل از مالیات	۲۰,۱۷۴,۱۴۴	۶,۱۸۸,۵۲۶	۴,۹۹۴,۸۴۶	۲۲۶٪
هزینه مالیات بر درآمد	-	(۳۷,۳۹۹)	-	(۱۰۰٪)
سود (زیان) خالص	۲۰,۱۷۴,۱۴۴	۶,۱۵۱,۱۲۷	۴,۹۹۴,۸۴۶	۲۲۸٪
سود هر سهم				
سود (زیان) پایه هر سهم:				
سود (زیان) عملیاتی (ریال)	۶۵۵	۱۹۷	۱۵۶	۲۳۳٪
غیر عملیاتی (ریال)	(۵۹)	(۱۹)	(۱۲)	۲۰۷٪
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۵۹۶	۱۷۸	۱۴۴	۲۳۵٪

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

۱-۱-۵- صورت سود و زیان تلفیقی شرکت

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
سود سهام	۱۸,۶۰۷,۹۷۰	۷,۲۰۴,۲۴۳	۴,۶۴۶,۲۸۰	۱۵۸٪
سود تضمین شده	۱۷۶,۰۳۴	۲۲۵,۵۵۵	۸۳۵,۳۴۸	(۲۲٪)
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۳۰,۵۹۰,۸۷۴	۱۳,۲۸۰,۹۶۷	۱۴,۵۴۸,۰۷۷	۱۳۰٪
سود تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	-	۱۶,۶۶۷	۱۲,۲۳۲	(۱۰۰٪)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۳,۹۰۱	۱۲۸,۸۹۸	(۳۹,۳۳۳)	(۷۴٪)
جمع درآمدهای عملیاتی	۴۹,۴۰۸,۷۷۹	۲۰,۸۵۶,۳۳۰	۲۰,۰۰۲,۶۰۴	۱۳۷٪
هزینه های عملیاتی				
هزینه های اداری و عمومی	(۳,۲۳۳,۴۱۱)	(۲,۳۵۰,۱۱۳)	(۱,۳۸۷,۹۱۴)	۳۸٪
سود عملیاتی	۴۶,۱۷۵,۳۶۹	۱۸,۵۰۶,۲۱۷	۱۸,۶۱۴,۶۹۰	۱۵۰٪
هزینه های مالی	(۲,۵۰۲,۸۴۷)	(۹۰۶,۳۵۹)	(۶۶۰,۰۴۷)	۱۷۶٪
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۴۹,۲۰۴	۵۵۸,۷۹۹	۹۶۹,۵۲۹	(۹۱٪)
سود قبل از احتساب سهم گروه از سود شرکت های وابسته	۴۳,۷۲۱,۷۲۵	۱۸,۱۵۸,۶۵۷	۱۸,۹۲۴,۱۷۲	۱۴۱٪
سهم گروه از سود شرکت های وابسته	۶۳,۳۹۳	۲۵,۸۹۴	۳۲,۱۹۵	۱۴۵٪
سود قبل از مالیات	۴۳,۷۸۵,۱۱۸	۱۸,۱۸۴,۵۵۱	۱۸,۹۵۶,۳۶۷	۱۴۱٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۶۹,۲۱۹)	(۶۰,۴۴۲)	(۷۲)	۱۵٪
سود (زیان) خالص	۴۳,۷۱۵,۸۹۹	۱۸,۱۲۴,۱۰۹	۱۸,۹۵۶,۲۹۵	۱۴۱٪
قابل انتساب به				
مالکان شرکت اصلی	۳۰,۱۵۳,۵۴۲	۹,۹۰۸,۰۶۰	۱۰,۳۱۲,۶۹۰	۲۰۴٪
منافع فاقد حق کنترل	۱۳,۵۶۲,۳۵۸	۸,۲۱۶,۰۴۹	۸,۶۴۳,۶۰۵	۶۵٪
	۴۳,۷۱۵,۸۹۹	۱۸,۱۲۴,۱۰۹	۱۸,۹۵۶,۲۹۵	۱۴۱٪
سود هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی				
سود (زیان) پایه هر سهم:				
سود (زیان) عملیاتی (ریال)	۹۵۸	۲۹۶	۳۰۲	۲۲۴٪
غیر عملیاتی (ریال)	(۶۷)	(۹)	(۵)	۶۰۸٪
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۸۹۱	۲۸۷	۲۹۷	۲۱۱٪

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	پرداخت شده از طریق سجام (نایابان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (نایابان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۷.۰۰۰.۰۰۰	-	-	-	-	-
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۲.۸۰۰.۰۰۰	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	۳.۶۳۰.۳۳۹	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

شایان ذکر است با توجه به وضعیت نقدینگی و توان پرداخت سود، پیشنهاد حداکثر سود قابل تقسیم برای مجمع سال ۱۴۰۴ مبلغ ۷,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۲۰۰ ریال برای هرسهم) می‌باشد.



بررسی وضعیت بازار سرمایه و پرتفوی

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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 شرکت توسعه صنعتی ایران در ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱، معادل ۵۹,۸۸۹ میلیارد ریال می باشد که صنعت سرمایه گذاری با ۶۹.۲ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۶۳,۷۶۷ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۶.۵ 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 دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ (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	۱۸,۰۰۶,۸۸۸	۳۰%	۱۸,۰۴۸,۳۸۲	۲۸%	۴۱,۴۹۴
۲	سرمایه گذاری	۴۱,۴۵۳,۹۲۶	۶۹.۲%	۴۵,۲۹۰,۶۲۶	۷۱.۴%	۳,۸۳۶,۷۰۰
۳	سایر	۴۲۸,۳۱۳	۰.۸%	۴۲۸,۳۱۳	۰.۶%	۰
	جمع	۵۹,۸۸۹,۱۲۷	۱۰۰%	۶۳,۷۶۷,۳۲۱	۱۰۰%	۳,۸۷۸,۱۹۴

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

همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان دوره مالی موردنظر معادل ۳,۸۷۸ 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. همچنین، بهای تمام شده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۱۴۰ درصد افزایش یافته است.

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۴/۰۶/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل %	دوره جاری	نسبت به کل %	دوره قبل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۳۰%	۱۸,۰۰۶,۸۸۸	۳۰%	۲,۰۸۵,۲۷۸	۷۶۳%
۲	سرمایه گذاری	۶۹.۲%	۴۱,۴۵۳,۹۲۶	۶۹.۲%	۲۲,۶۰۱,۵۲۰	۸۳.۵%
۳	سایر	۰.۸%	۴۲۸,۳۱۳	۰.۸%	۲۰۹,۹۷۷	۱۰۴%
	جمع	۱۰۰%	۵۹,۸۸۹,۱۲۷	۱۰۰%	۲۴,۸۹۶,۷۷۵	۱۴۰%

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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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 ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۱۰۵ درصد افزایش یافته است.

– ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۴/۰۶/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		درصد تغییر
		دوره جاری	نسبت به کل %	دوره قبل	نسبت به کل %	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۸,۰۴۸,۳۸۲	۲۸%	۲,۳۱۵,۴۷۵	۷.۵%	۶۷۹%
۲	سرمایه گذاری	۴۵,۲۹۰,۶۲۶	۷۱.۴%	۲۸,۴۹۲,۸۵۷	۹۱.۸%	۵۸.۹%
۳	سایر	۴۲۸,۳۱۳	۰.۶%	۲۲۸,۶۰۴	۰.۷%	۸۷.۳%
	جمع	۶۳,۷۶۷,۳۲۱	۱۰۰%	۳۱,۰۳۹,۹۳۶	۱۰۰%	۱۰۵%

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.

جدول ذیل تغییرات خالص ارزش روز پورتفوی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران را طی دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد، خالص ارزش دارایی ها و قیمت سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران به ترتیب ۱۹.۷ و ۶۳.۸ درصد رشد داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۲۱.۱ درصد، شاخص کل فرابورس ۸.۴۸ درصد و صنعت سرمایه گذاری نیز معادل ۱۱.۳۷ درصد افزایش داشته است.

— جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت در دوره مورد گزارش

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱
بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی	٪۱۹.۷
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران یا احتساب سود تقسیمی	٪۶۳.۸
شاخص کل بورس	٪۲۱.۱
شاخص فرابورس	٪۸.۴۸
شاخص صنعت سرمایه گذاری	٪۱۱.۳۷

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.

شرکت 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 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 پایا تدبیر پارسا (سهامی عام): 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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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، جذب سرمایه بیشتر با هدف ایجاد فرصت سرمایه گذاری برای سهامداران دیگر و ارتقا خالص ارزش دارایی های شرکت مادر می باشد. شایان ذکر است سهام شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام) اولین بار پس از پذیرش در بازار دوم فرابورس ایران در نماد معاملاتی "وپایا" در تاریخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۵ عرضه گردید.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام): در اسفند ماه سال ۱۳۹۳ بیش از ۸۱ درصد از مالکیت این شرکت از شرکت گروه بهمن با روش نقد و اقساط دو ساله در قیمتی معادل ۲۱۵۶ ریال به ازای هر سهم در مجموع به ارزش ۶۹۹ میلیارد ریال خریداری شد. 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.

شرکت سرمایه گذاری سبحان (سهامی عام): در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۰۹ حدود ۹۱ درصد از مالکیت 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 (سهامی عام): در فروردین ماه سال ۹۵، بیش از ۷۲ درصد از مالکیت 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

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

بازده سرمایه‌گذاری 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 سرمایه‌گذاری 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:

بر اساس آخرین برآوردهای صندوق بین‌المللی پول، رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۴ معادل ۳.۱ درصد گزارش شده است؛ رقمی که نشان‌دهنده تداوم پایداری اقتصادی فراتر از انتظارات در برخی اقتصادهای بزرگ، به‌ویژه ایالات متحده و همچنین در بازارهای نوظهور است. پیش‌بینی‌های این نهاد حاکی از آن است که نرخ رشد جهانی در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به‌ترتیب در حدود ۳.۰ درصد و ۳.۱ درصد خواهد بود. هرچند این مسیر حاکی از مقاومت نسبی اقتصاد جهانی در برابر شوک‌های اخیر و ادامه سیاست‌های مالی نسبتاً انبساطی است، اما رشد فعلی همچنان پایین‌تر از میانگین بلندمدت پیش از همه‌گیری کرونا (۲۰۱۹-۲۰۲۰) ارزیابی می‌شود.

در بعد تورم، نرخ تورم جهانی برای سال ۲۰۲۴ در حدود ۵.۹ درصد ثبت شده و انتظار می‌رود که این شاخص در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به‌ترتیب به حدود ۴.۲ درصد و ۳.۶ درصد کاهش یابد. روند کاهشی مذکور عمدتاً بهبود زنجیره‌های تأمین، ثبات نسبی شرایط مالی و کاهش برخی هزینه‌های تعرفه‌ای نسبت داده می‌شود. با این حال، تحولات سیاسی و ژئوپلیتیک (از جمله چرخش‌های احتمالی در سیاست خارجی ایالات متحده و ریسک بروز دور تازه‌ای از تنش‌های تجاری بین اقتصادهای بزرگ) می‌تواند روند کاهش تورم را تضعیف یا معکوس نماید.

اقتصاد ایالات متحده در سال ۲۰۲۴ رشد حدودی ۲.۶ درصد را ثبت کرد؛ رقمی که از برخی برآوردهای اولیه فراتر رفت. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۵ تا حدود ۲.۱ درصد کاهش یابد که این کاهش عمدتاً ناشی از پیامدهای سیاست‌های پولی انقباضی فدرال رزرو و محدودیت‌های اعتباری است. اگرچه در نیمه دوم ۲۰۲۴ روند کاهشی در تورم مشاهده شد، نرخ‌های بالای بهره که از اواسط ۲۰۲۳ در محدوده ۵.۲۵ تا ۵.۵۰ درصد تثبیت شده بودند، احتمالاً تا اواخر ۲۰۲۵ روند نزولی مشخصی نخواهند داشت. کاهش پس‌اندازهای مازاد دوره کرونا و افزایش بار بدهی خانوارها نیز به افت سرعت رشد مصرف دامن زده، درحالی‌که بازار کار همچنان تا حد زیادی باثبات و نرخ بیکاری پایین باقی مانده است.

نگاهی به اقتصاد چین نشان می‌دهد رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۴ در حدود ۵.۰ درصد تحقق یافته و انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۵ به حدود ۴.۵ درصد تنزل یابد. این کند شدن بیشتر متأثر از مشکلات ساختاری در بخش مسکن، بار بدهی بالا در سطح دولت‌های محلی و جهت‌گیری تدریجی اقتصاد به سمت فعالیت‌های با بهره‌وری بالاتر است. در عین حال، سرمایه‌گذاری گسترده دولت چین در فناوری‌های پیشرفته، انرژی‌های پاک و صنایع سبز می‌تواند نقش مهمی در تقویت تاب‌آوری اقتصادی و کاهش ریسک‌های ساختاری ایفا نماید.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

از منظر بازار کالاها (کامودیتی‌ها)، ارزیابی بانک جهانی و برخی مؤسسات مالی بین‌المللی نشان می‌دهد که بازار جهانی در سال ۲۰۲۴ عمدتاً وضعیت ثبات نسبی یا روندی ملایم نزولی را تجربه کرده است. بهای نفت برنت در میانگین سالانه حدود ۸۳ دلار برای هر بشکه ثبت شده و برآوردها حاکی از احتمال کاهش ۸ تا ۱۰ درصدی در سال ۲۰۲۵ در پی افزایش عرضه و تعدیل تقاضا است. در بازار گاز طبیعی، مازاد عرضه در آمریکا و اروپا فشار نزولی بر قیمت‌ها ایجاد کرده است؛ با این حال، انتظار می‌رود از نیمه دوم ۲۰۲۵ افزایش تقاضای LNG در آسیا بخشی از این افت را جبران نماید. در بازار فلزات گرانبها، کاهش تدریجی نرخ‌های بهره و افت بازده واقعی اوراق قرضه دولتی آمریکا منجر به افزایش تقاضا برای طلا و نقره در سال ۲۰۲۴ شد و قیمت طلا تا سطح حدود ۲۷۹۰ دلار در هر اونس صعود نمود؛ روندی که در اوایل ۲۰۲۵ شتاب گرفت و بهای طلا در برخی مقاطع تا ۳۴۹۰ دلار نیز افزایش یافت که بخشی از این رشد ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیک بود. در حوزه فلزات صنعتی مانند مس و نیکل، افزایش سرمایه‌گذاری جهانی در حوزه انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط به تقاضا دامن زده است؛ هرچند در نیمه نخست دوره مورد بررسی، قیمت نیکل روندی کاهشی را تجربه کرد و قیمت مس نیز نوسانات قابل توجهی نشان داد و در بعضی مقاطع به سطوح بالاتری رسید.

در مجموع، چشم‌انداز اقتصاد جهانی را می‌توان رشدی ملایم اما شکننده توصیف کرد. تداوم سیاست‌های پولی انقباضی در اقتصادهای بزرگ، تنش‌های ژئوپلیتیک و تحولات ساختاری در اقتصادهای کلیدی، از مهم‌ترین ریسک‌های پیش‌رو به‌شمار می‌آیند. در مقابل، سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین، رشد بخش انرژی پاک و تداوم روند نزولی تورم می‌تواند به عنوان عوامل تقویت‌کننده و پشتیبان رشد در افق میان‌مدت عمل نمایند.

اقتصاد ایران:

ماه‌های آغازین سال ۱۴۰۴ با مجموعه‌ای از تحولات سیاسی و امنیتی چالش‌برانگیز همراه بود که به‌طور مستقیم بر فرآیند تصمیم‌گیری سیاست‌گذاران و انتظارات فعالان اقتصادی اثر گذاشت. در سه‌ماهه نخست سال، امیدواری نسبت به آغاز مذاکرات با ایالات متحده و احتمال حصول توافق در خصوص برنامه هسته‌ای موجب شد چشم‌انداز اقتصادی نسبتاً مثبتی شکل گیرد و فضایی نسبتاً رونق‌آمیز در بازارها پدید آید. لیکن تحولات بعدی (از جمله حمله نظامی رژیم صهیونیستی به ایران) موجب بازگشت سریع فضای نامطمئن و بی‌ثبات شد؛ به‌گونه‌ای که سناریوی محتمل کاهش تنش‌ها، رفع تدریجی تحریم‌ها، افزایش صادرات نفت و بهبود حساب سرمایه جای خود را به وضعیتی با ریسک‌های ژئوپلیتیک بالا و عدم قطعیت فراوان داد. بازار ارز کشور در وضعیت کنونی در معرض یک «دو راهی شکننده» با احتمال رو به بالای صعود قرار گرفته است؛ وضعیتی که می‌تواند یا به سمت تثبیت نسبی و کنترل انتظارات تورمی هدایت شود یا بالعکس به جهش‌های ارزی و تشدید بی‌ثباتی بینجامد. با توجه به فعالسازی مکانیزم ماشه و بازگشت تحریم‌های شورای امنیت علیه ایران به نظر می‌رسد سناریوی دوم وزن بیشتری داشته و بازار ارز می‌تواند در معرض جهش‌های شدید قیمتی قرار گیرد. چنین رویدادی به‌طور طبیعی موجب انتقال سرمایه‌ها به دارایی‌های امن‌تر نظیر طلا و صندوق‌های با درآمد ثابت خواهد شد و سهم بیشتری از نقدینگی در این بخش‌ها متمرکز خواهد شد. با این حال باید نگاهی به سیاست‌های بانک مرکزی در حوزه نرخ ارز نیمایی داشت. سیاستی که تا کنون سرکوب قیمتی ارز را در این بازار به همراه داشته و نشان داده به‌تنهایی قادر به هدایت نقدینگی از بازارهای طلا و ارز به سوی بورس و ارتقای بازدهی سهام نبوده است. در مجموع، شکنندگی ذخایر ارزی، کاهش سطح اعتماد فعالان اقتصادی و احتمال بروز شوک‌های سیاسی، حساسیت بازار ارز را به‌شدت افزایش داده است. از بین رفتن انتظار بهبود روابط خارجی می‌تواند به

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

سرعت موجب تشدید انتظارات تورمی و سوق دادن نرخ ارز به سطوح بالاتری شود. چشم‌انداز بازار سرمایه (بورس) ایران در افق پیش‌رو به‌طور چشمگیری متأثر از دو متغیر محوری است: سیاست‌های پولی داخلی و تحولات بین‌المللی، به‌ویژه روندهای مرتبط با جنگ منطقه‌ای و اثرات بازگشت تحریم‌ها. در صورت کاهش تنش‌های سیاسی، بورس می‌تواند از منافع نسبتاً قابل‌توجهی بهره‌مند شود؛ زیرا کاهش نرخ بهره داخلی همراه با افزایش نرخ ارز مرکز مبادلات (حتی در شرایطی که نرخ بازار آزاد دستخوش نوسان باشد) می‌تواند زمینه افزایش ارزش‌گذاری سهام و تقویت عملکرد بازار را فراهم سازد. در مقابل، تشدید فشارهای خارجی و استمرار عدم قطعیت‌ها بازار سهام را با محدودیت در تامین منابع ریالی، افزایش ریسک سرمایه‌گذاری و کاهش جذابیت بازار برای سرمایه‌گذاران مواجه خواهد ساخت. علاوه بر این، ناترازی‌های ساختاری در بخش‌هایی مانند انرژی فشار مضاعفی بر توان سودآوری شرکت‌ها وارد می‌آورد، به‌طوری‌که حتی در شرایط تورمی نیز تحقق سود اسمی بالا برای بازار محدود خواهد بود.

۷- جمع بندی

برآیند تحولات جهانی و داخلی حاکی از آن است که سال ۱۴۰۴ برای بازارهای مالی و اقتصاد ایران سالی حساس و سرنوشت‌ساز است. در سطح جهانی، هرچند روند رشد اقتصادی ملایم و نرخ‌های تورم در مسیر نزولی قرار دارد، اما تداوم سیاست‌های پولی انقباضی در اقتصادهای عمده، همراه با ریسک‌های ژئوپلیتیک و احتمال بروز جنگ‌های تجاری جدید، چشم‌انداز آتی را شکننده ساخته است. از سوی دیگر، پایداری نسبی تقاضا برای فناوری‌های نو، انرژی‌های پاک و برخی فلزات اساسی و گرانبها می‌تواند به‌عنوان عامل ثبات‌بخش در بازارهای کالایی عمل نماید. در سطح ملی، اقتصاد ایران بیش از هر زمان دیگری به تحولات سیاسی و امنیتی منطقه‌ای و بین‌المللی وابسته است. مسیر پیش‌روی بازار ارز و بورس ایران در دو سناریوی متمایز قابل‌تصور است: کاهش تنش‌ها می‌تواند منجر به ثبات نسبی، بهبود جریان‌های ارزی و رونق بازار سرمایه شود؛ در حالی که تشدید فشارهای خارجی و بازگشت تحریم‌ها می‌تواند موجی از بی‌ثباتی ارزی، افزایش انتظارات تورمی و محدودیت‌های مالی را در پی داشته باشد. علاوه بر این، ناترازی‌های ساختاری در بخش‌هایی نظیر انرژی، شکنندگی ذخایر ارزی و افت اعتماد عمومی، اقتصاد کشور را در برابر شوک‌های احتمالی آسیب‌پذیرتر کرده است. به‌طور کلی، افق پیش‌رو ترکیبی از فرصت‌ها و تهدیدهاست: فرصت‌هایی که می‌توانند از طریق کاهش تنش‌های سیاسی، اعمال اصلاحات ساختاری و بهره‌گیری هدفمند از ظرفیت‌های بازارهای جهانی محقق شوند؛ و تهدیدهایی که ریشه در تداوم نااطمینانی‌های ژئوپلیتیک و محدودیت‌های اقتصادی دارد. در چنین زمینه‌ای، اتخاذ سیاست‌های هماهنگ در عرصه دیپلماسی و اقتصاد کلان، مدیریت واقع‌بینانه انتظارات و تمرکز بر اصلاح ناترازی‌های داخلی می‌تواند مسیر اقتصاد ایران را از وضعیت «دو راهی شکننده» به سمت ثبات و پایداری بلندمدت هدایت نماید. اما عامل سوم که به‌طور فزاینده‌ای بر فضای روانی و عملکرد بازار تأثیر گذاشته، جنگ اخیر میان ایران و رژیم صهیونیستی است. این درگیری نه‌تنها نگرانی‌ها درباره امنیت منطقه‌ای را افزایش داده، بلکه ریسک سرمایه‌گذاری در ایران را در نگاه سرمایه‌گذاران داخلی و خارجی بالا برده است. افزایش احتمال تحریم‌های جدید، اختلال در مبادلات مالی و بانکی، و نوسانات نرخ ارز از پیامدهای مستقیم این درگیری محسوب می‌شوند. همچنین، جو روانی ناشی از احتمال گسترش درگیری و اثر آن بر تولید و صادرات کشور، سرمایه‌گذاران را به سمت رفتارهای محافظه‌کارانه سوق می‌دهد و ممکن است روند خروج سرمایه از بازار را تشدید کند. در مجموع، موفقیت بازار سرمایه ایران در گرو ایجاد و حفظ ثبات سیاسی-اقتصادی، ارتقای شفافیت، بهبود روابط بین‌المللی، و پرهیز از تنش‌های منطقه‌ای است. تنها در این صورت است که می‌توان به بازگشت آرامش و رشد پایدار بازار امیدوار بود.

شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

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