



**شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)**

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار

**گزارش تفسیری مدیریت**

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

### فهرست مطالب

۵	مقدمه.....
۵	۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....
۵	۱-۱- تاریخچه.....
۵	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت.....
۶	۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت.....
۸	۱-۴- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت.....
۹	۱-۵- وضعیت پرداخت به دولت.....
۹	۱-۶- عوامل برون سازمانی موثر بر حاکمیت شرکتی.....
۹	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت:.....
۱۰	۱-۸- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۰	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
۱۱	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت.....
۱۴	۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده.....
۱۴	۲-۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن.....
۱۴	۲-۳-۱- گزارش پایداری شرکتی.....
۱۶	۲-۳-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی.....
۱۷	۲-۳-۳- راهبری شرکتی.....
۲۰	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط.....
۲۰	۳-۱- منابع ورودی:.....
۲۰	۳-۲- مصارف:.....
۲۰	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۲۲	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....
۲۲	۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....
۲۸	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....



## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



- ۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی گروه: ..... ۲۸
- ۲-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی: ..... ۲۹
- ۳-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع: ..... ۳۰
- ۴-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت: ..... ۳۰
- ۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده : ..... ۳۲
- ۱-۵- شاخص ها و معیار های عملکرد برای ارزیابی ..... ۳۲
- ۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها ..... ۳۳

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



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 ۱۴۰۲/۰۸/۰۹ به تایید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضا	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	آقای حسین سلیمی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	آقای علی موسوی	شرکت پرشیا جاوید پویا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	علی حیدری	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره (غیرموظف)	آقای مجتبی احمدی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره و سرپرست	آقای مهران سلطانی	گروه توسعه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت  
سهامی عام  
شماره ثبت : ۴۹۳۵۲



## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

#### مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

#### ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

##### ۱-۱- تاریخچه

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) از مصادیق نهاد های مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می گردد. گروه شامل شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۰۷/۰۲ با نام شرکت لامپ البرز (سهامی خاص)، تحت شماره ثبت ۴۹۳۵۲ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۷۳۵۸۶ نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید، متعاقبا در تاریخ ۱۳۷۵/۰۳/۱۲ طبق تصمیم مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، نام شرکت به شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن و شخصیت حقوقی آن به (سهامی عام) تغییر پیدا کرد، در نهایت طی صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام به تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۴ نام شرکت به سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت تغییر یافت. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در حال حاضر شرکت از واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام) است. نشانی مرکز اصلی شرکت به تهران، خیابان شهید باهنر، کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه پنجم کد پستی ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳ می باشد.

##### ۱-۲- فعالیت اصلی شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف) سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد و همچنین سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمیدهد.

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود امکان سرمایه گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، اوراق قابل معامله در بازار، اوراق مشارکت منتشر شده در فرابورس ایران، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس بهادار خارج از بورس و فلزات گرانبها، گواهی های سپرده نزد بانکها، دارایی های فیزیکی از جمله ساختمان و املاک، پروژه های ساختمانی و واحدهای تولیدی را دارا می باشد. همچنین فعالیت اصلی شرکت در سال مالی مورد گزارش عمدتا خرید و فروش سرمایه گذاری ها بوده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

#### ۳-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵,۱۲۲,۸۹۵ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۲، حدود ۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با سرمایه ۱۸,۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۳۵,۷۳۰ میلیارد ریالی رتبه ۴۳ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد. صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۳۱/۰۵/۱۴۰۲

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت
۱	سر. صبا تامین	۴۰۹,۹۷۵,۰۰۰	۸.۰۰٪
۲	سر. مالی سپهر صادرات	۳۴۴,۸۵۰,۰۰۰	۶.۷۳٪
۳	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۳۰٪
۴	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۴.۹۵٪
۵	سر. ملی	۲۴۳,۳۵۰,۰۰۰	۴.۷۵٪
۶	سر. پارس آریان	۲۳۱,۹۲۹,۰۰۰	۴.۵۳٪
۷	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۲۲,۳۰۰,۰۰۰	۴.۳۴٪
۸	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۵۷٪
۹	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۲۹٪
۱۰	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۱۷٪
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۶۵٪
۱۲	سر. سپه	۱۱۷,۹۵۲,۰۰۰	۲.۳۰٪
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۳٪
۱۴	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۹۱٪
۱۵	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۳٪
۱۶	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۳٪
۱۷	سر. خوارزمی	۸۸,۰۰۲,۳۰۰	۱.۷۲٪
۱۸	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۱٪
۱۹	سر. سایپا	۸۶,۴۲۷,۰۰۰	۱.۶۹٪
۲۰	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۵۸٪
۲۱	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴۸٪
۲۲	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴۸٪
۲۳	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۶٪
۲۴	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۳٪
۲۵	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۳۰٪
۲۶	گروه مالی شهر	۶۵,۸۳۵,۰۰۰	۱.۲۹٪
۲۷	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۶٪
۲۸	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۳٪
۲۹	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱۹٪
۳۰	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۵٪
۳۱	سر. بهمن	۵۶,۷۱۴,۰۰۰	۱.۱۱٪



## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



۱.۰۷٪	۵۴,۸۱۰,۰۰۰	سر. آتیه دماوند	۳۲
۱.۰۱٪	۵۱,۶۸۰,۰۰۰	سر. توسعه صنعتی ایران	۳۳
۰.۸۶٪	۴۴,۲۸۰,۰۰۰	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۳۴
۰.۸۶٪	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۳۵
۰.۸۵٪	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	سر. استان لرستان	۳۶
۰.۸۰٪	۴۱,۰۲۰,۰۵۶	تکادو	۳۷
۰.۸۰٪	۴۰,۷۳۴,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۳۸
۰.۷۷٪	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	سر. استان کردستان	۳۹
۰.۷۵٪	۳۸,۵۹۲,۰۰۰	سر. توسعه ملی	۴۰
۰.۷۲٪	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	سر. استان کرمانشاه	۴۱
۰.۷۱٪	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	سر. استان ایلام	۴۲
۰.۷۰٪	۳۵,۷۳۰,۰۰۰	سر توسعه صنعت و تجارت	۴۳
۰.۶۶٪	۳۳,۹۷۰,۰۰۰	سر. کوثر بهمن	۴۴
۰.۶۵٪	۳۳,۲۱۵,۰۰۰	سر. توسعه گوهران امید	۴۵
۰.۴۷٪	۲۴,۲۰۰,۴۰۰	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۴۶
۰.۴۷٪	۲۴,۰۸۰,۰۰۰	سر. صنعت بیمه	۴۷
۰.۴۱٪	۲۰,۸۸۸,۰۰۰	سر. بویا	۴۸
۰.۴۰٪	۲۰,۵۲۰,۰۰۰	سر. پردیس	۴۹
۰.۴۰٪	۲۰,۴۴۰,۰۰۰	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۵۰
۰.۳۷٪	۱۹,۰۸۶,۰۰۰	سر. بوعلی	۵۱
۰.۳۵٪	۱۷,۷۰۹,۹۵۰	سر. گروه بهشهر	۵۲
۰.۲۴٪	۱۲,۲۴۲,۷۰۰	سر. اعتلاء البرز	۵۳
۰.۲۴٪	۱۲,۲۴۰,۰۰۰	سر. هامون صبا	۵۴
۰.۲۴٪	۱۲,۱۷۲,۰۰۰	سر. الحاس حکمت ایرانیان	۵۵
۰.۲۳٪	۱۱,۵۰۷,۴۴۱	سر. لقمان	۵۶
۰.۲۲٪	۱۱,۳۹۶,۰۰۰	سر. صنایع ایران	۵۷
۰.۲۲٪	۱۱,۲۷۹,۷۰۰	سر. توسعه توکا	۵۸
۰.۲۱٪	۱۰,۷۸۶,۵۰۰	سر. داناایان پارس	۵۹
۰.۲۱٪	۱۰,۷۶۸,۷۰۷	سر. فلات ایرانیان	۶۰
۰.۱۹٪	۹,۹۳۴,۵۳۰	صنعت و تجارت آداک	۶۱
۰.۱۸٪	۹,۴۰۵,۰۰۰	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۶۲
۰.۱۷٪	۸,۷۴۵,۰۰۰	سر. ارزش آفرینان	۶۳
۰.۱۷٪	۸,۵۷۵,۲۰۰	سر. اعتبار ایران	۶۴
۰.۱۵٪	۷,۸۷۲,۰۰۰	توسعه اقتصادی آراین	۶۵
۰.۱۵٪	۷,۷۱۲,۵۰۰	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۶۶
۰.۱۳٪	۶,۶۳۶,۰۰۰	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶۷
۰.۱۳٪	۶,۶۳۰,۰۰۰	سر. اقتصاد نوین	۶۸
۰.۱۲٪	۶,۳۴۹,۲۰۰	سر. آوا نوین	۶۹
۰.۱۲٪	۶,۰۰۰,۰۰۰	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۷۰
۰.۱۱٪	۵,۷۰۶,۰۰۰	سر. معیار صنعت پارس	۷۱
۰.۱۰٪	۵,۳۴۸,۰۰۰	سر. جامی	۷۲

## گزارش تفسیری مدیریت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



۰.۱۰٪	۵,۱۶۰,۰۰۰	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۷۳
۰.۰۹٪	۴,۳۵۸,۰۰۰	سر. افتخار سهام	۷۴
۰.۰۸٪	۴,۱۹۱,۰۰۰	سر. ملت	۷۵
۰.۰۶٪	۲,۹۷۴,۳۶۰	سر. توسعه شمال	۷۶
۱۰۰٪	۵,۱۲۲,۸۹۵	جمع کل	

## ۴-۱- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت کلیه فعالیتها 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.
- 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 شرکتی





## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲

### ۱-۵- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	درصد تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۴,۱۱۵	۹,۴۶۹	(۵۶.۵٪)
۲	مالیات حقوق	۱۴,۸۷۹	۸,۳۴۱	۷۸.۳٪
۳	بیمه سهم کارفرما	۲۴,۳۲۳	۲۲,۸۸۷	۶.۲٪
۴	مالیات ارزش افزوده	-	۵۸	(۱۰۰٪)

### ۱-۶- عوامل برون سازمانی موثر بر حاکمیت شرکتی

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

### ۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت:

در سال مالی مورد گزارش شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۲ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۳ تمدید خواهد شد. 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	۱۴۰۲/۰۷/۱۲
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر	۳۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی دوره	۸۳,۱۶۱
۶	مبلغ فروش طی دوره	۶۴,۳۶۳
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۱۵,۰۲۶
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۴۰,۷۶۹,۴۷۱
۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳۳,۰۰۹,۱۱۱
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان	۲۳,۹۰۹,۵۲۲

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



#### ۸-۱- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:

نام شرکت فرعی	نوع شرکت	سال مالی	سرمایه شرکت فرعی (میلیون ریال)	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	سهامی خاص	۳۱ مرداد	۲,۲۰۰,۰۰۰	۹۹.۸
شرکت ترغیب صنعت ایران	سهامی خاص	۳۱ خرداد	۲,۰۰۰,۰۰۰	۹۹.۸
شرکت آبفر	سهامی عام	۳۱ مرداد	۴۴,۰۵۲	۵۴.۵
شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن	سهامی خاص	۳۱ مرداد	۳۰,۰۰۰	۹۹.۹

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

در جدول زیر برخی از اهداف مدیریتی شرکت و راهکارهای دستیابی به آنها نشان داده شده است:

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>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</li> <li>فروش سرمایه گذاری ها کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو</li> <li>بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار</li> <li>بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری</li> <li>ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه</li> <li>رصد بازارهای مالی و کمودیتی ها در جهان</li> <li>مطالعه پیش بینی های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه</li> <li>تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه گذاری</li> <li>ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان</li> <li>بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژیهای مدون شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار</li> <li>تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی</li> <li>ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان</li> <li>نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل</li> </ul>
رشد مستمر سودآوری		
بهبود سازی سبد دارایی ها		
افزایش ارزش خالص دارایی ها		
حفظ و ارتقا توانمندی های نیروی انسانی		



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

انتظارات تورمی بالا اصولاً منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می‌گردد، اما تحت شرایطی که ابعاد انتظارات تورمی از یک حدی فراتر می‌رود، شرایط متفاوت می‌شود. دارایی‌هایی که ارزش آنها به دولت وابستگی ندارد، مانند ارز و طلا که دارایی امن تلقی میشوند، رشدهای فراتر از انتظار خواهند داشت و بازار سهام از قطار تورم عقب خواهد ماند. با نگاهی به سایر کشورهای تورمی نظیر ایران نیز این پدیده را روشنتر نشان می‌دهد، به طوری که در دوره‌ای که میانگین تورم آنها پایین است، ارزش دلاری بازار سهام افزایش یافته و در دوره‌های با تورم بالا ارزش دلاری بازار سهام کاهش می‌یابد. یکی از دلایل این پدیده این است که تورم به بخش واقعی اقتصاد آسیب وارد می‌کند و بازار سهام بیشترین وابستگی را به بخش واقعی دارد. بنابراین انتظارات عوامل اقتصادی این است که سرمایه‌گذاری در بازار سهام می‌تواند، سرمایه‌گذاری روی دارایی‌ای باشد که در حال از دست دادن ارزش ذاتی خود است.

اما در شرایط فعلی اقتصاد ایران دلیل دیگری را نیز دارد که می‌تواند در شرایط مشابه در سایر کشورها نیز تکرار شده باشد. وقتی انتظارات تورمی افزایش می‌یابد، بانک مرکزی سعی می‌کند با سیاستهای انقباضی به این وضعیت پاسخ دهد تا تورم را کاهش دهد، صرف نظر از اینکه اینکار در انتظارات تورمی بالا تا چه حد در مهار تورم، موفق عمل می‌کند، به بازار سهام آسیب وارد میکند. طی چند سال گذشته نیز همواره همزمان با انقباض پولی، افزایش نرخ بهره و به عبارت دیگر افزایش قیمت پول، بازار سهام دچار رکود شده است. چنین ریسکهای اقتصاد کلانی از جمله بزرگترین ریسکها برای فعالیتهای شرکت هستند. به نظر می‌رسد مساله انتظارات تورمی بالا و انقباض پولی در پاسخ به آن طی یک سال آینده یکی از بزرگترین ریسکهای پیش روی بازار باشند. علاوه بر این موارد، عدم سرمایه‌گذاری در بازار انرژی و افزایش مصرف در حال ایجاد مشکل برای عرضه انرژی به کارخانه هاست. بخشی از این مشکل به افزایش قیمت حامل های انرژی مرتبط است و بخشی از قطع شدن های بی برنامه و ناگهانی در فصول پر مصرف که چشم انداز چندان خوبی را پیش روی شرکتها قرار نمیدهد.

در زمینه بودجه، مولدسازی داراییها ممکن است ریسک های معطوف به کسری بودجه را کاهش دهد، اما با توجه تحولات چند ماه اخیر و چشم انداز افزایش تحریم ها ممکن است در زمینه فروش نفت شرایط مانند سال جاری نبوده و از این محل کسری افزایش یابد.

تصمیمات غیر کارشناسی در حوزه های مختلف مانند قیمت گذاری نرخ گاز خوراک و سوخت در کنار وعده هایی که محقق نگردید موجب کاهش اعتماد جهت سرمایه‌گذاری در بازار شده و بازار سرمایه را از رسالت خود که جذب سرمایه می باشد دور کرده است.

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



بازار سهام در سال مالی آتی تحت تاثیر چند عامل خواهد بود:

#### ۱- سیاستهای ارزی و تراز پرداختها

نظام چند نرخ ارز و اصرار بر پایین نگهداشتن نرخ نیما می‌تواند سهم‌های شاخص‌ساز صادرات محور را به صورت ناخوشایندی تحت تاثیر قرار دهد. تحت چنین شرایطی فضای کلی بازار از نظر سرمایه‌گذاران مثبت ارزیابی نشده، ورود پول حقیقی به بازار با چالش مواجه خواهد بود. پایین نگه داشتن نرخ نیما و افزایش شکاف آن با بازار آزاد، بر تراز تجاری و تراز حساب سرمایه اثر می‌گذارد. افزایش تقاضای واردات و کاهش صادرات می‌تواند فشار مضاعفی در بازار ارز ایجاد کند. این فشار مضاعف منجر به از دست رفتن منابع ارزی می‌شود و در نتیجه چشم‌انداز بازار ارز را به شدت افزایشی می‌کند. این می‌تواند باعث شود که سرمایه‌گذاران بازار ارز و طلا را گزینه مطلوب‌تری برای سرمایه‌گذاری ارزیابی کنند و این به زیان بازار سهام خواهد بود. اگرچه نهایتاً کمبود منابع ارزی، ناگزیر نرخ نیما را افزایش می‌دهد، اما چنانچه سیاستگذار در برابر رشد نرخ نیما مقاومت زیادی به خرج دهد، نهایتاً بازدهی در بازار سهام از بازار ارز کمتر خواهد بود. با توجه به سیاست‌های جدید بانک مرکزی و اعلام تیم اقتصادی دولت، به نظر می‌رسد این سناریوی محتمل‌تری در رابطه با سیاست‌های ارزی و تراز پرداختها در کوتاه‌مدت باشد.

#### ۲- سیاست خارجی

اگر سیاست‌های خارجی و به صورت دقیقتر وضعیت تعامل با دنیا سمت و سویی به خود بگیرد که توافقات آشکار و ضمنی صورت بگیرد، از سه جنبه می‌تواند اثر گذار باشد؛ نخست اینکه امکان توسعه صادرات کالا و کاهش هزینه مبادلاتی شرکت‌ها و دوام امکان جذب سرمایه خارجی و توسعه اقتصادی ناشی از آن مهیا خواهد شد. دوم اینکه افزایش فروش نفت و درآمدهای نفتی می‌تواند فشار دولت بر شرکت‌های بزرگ بورسی را کاهش دهد و از این جهت سهام آنها ارزنده‌تر شود. سوم اینکه به نظر می‌رسد که در فضای توافق به دلیل کاهش انتظارات تورمی، انگیزه سیاستگذار برای بالا نگهداشتن نرخ‌های بهره نیز کمتر بوده و لذا از این جنبه نیز بازار وضعیت مطلوبی داشته باشد. همچنین در حالت تشدید تحریم‌ها، سیاست‌های پولی و ارزی تعیین‌کننده این خواهد بود که بازار سهام در سایه تحریم رشد خوبی داشته باشد یا خیر. سیاست‌های ارزی منعطف در زمینه نرخ نیما و سیاست‌های پولی انبساطی می‌تواند بازار سهام را مثبت و حالت مقابل وضعیت بازار را منفی نگهدارد.

#### ۳- سیاستهای پولی

در فضای فعلی در رابطه با سیاست‌های پولی شرایط دوگانه‌ای وجود دارد؛ از یک طرف نرخ‌های رشد کل‌های پولی و نسبت پول به نقدینگی بالاست، اما از طرف دیگر نرخها در بازار پول بالا و افزایشی هستند. این وضعیت ناشی از شرایط نامساعد بانکها، استفاده نقدینگی توسط دولت جهت تامین کسری بودجه، و انتظارات تورمی بالاست. چنین شرایطی چندان برای بازار مطلوب نیست. اگرچه به نظر میرسد طی سال مالی پیش رو با تغییر سیاست‌های بانک مرکزی، تزریق پول در اقتصاد افزایش یابد، و شرایط پولی انبساطی‌تر از قبل باشد، اما همچنان سایه این وضعیت بر سر بازار سهام باقی خواهد ماند.

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



#### ۴- وضعیت بودجه

کاهش درآمدهای نفتی تحت شرایط تحریم، دولت را با کسری بودجه جدی مواجه کرده که این کسری مشکلات زیادی را ایجاد کرده است: نخست اینکه دولت از متقاضیان جدی نقدینگی در اقتصاد است و با جذب نقدینگی قیمت پول (نرخ بهره در بازار) را افزایش می‌دهد و در واقع به عنوان رقیبی برای سایر بخش‌های اقتصاد که نیازمند نقدینگی هستند وارد می‌شود. دوم اینکه فضای نامناسب کشور که انتظارات تورمی را افزایش داده است، در کنار التهابات اجتماعی، از یک طرف هزینه‌های دولت را افزایش داده و از طرف دیگر فرصت تعدیل قیمت‌ها را محدود کرده و لذا دولت ناگزیر است بخشی از کسری را به طرق مختلف از شرکتها تامین مالی کند. هر دو مورد ذکر شده به زیان بازار سرمایه است. به نظر می‌رسد طی سال مالی آتی، این وضعیت تداوم داشته باشد. از طرف دیگر این کسری به صورت مستقیم و غیر مستقیم از طریق چاپ پول تامین مالی می‌شود، و اساسا بانک مرکزی جمع‌کننده این کسری‌ها در اقتصاد است. این می‌تواند به تورم دامن بزند، و این شرایط تورمی، بسته به اینکه سیاستهای ارزی چگونه باشد، می‌تواند به نفع یا به ضرر بازار باشد. تثبیت نرخ نیما باعث می‌شود که بازار سهام، سهم چندانی از اقتصاد متورم نداشته باشد.

#### ۵- بازار ارز

تحت شرایط تحریم مشکلات ناشی از کسری ترازپرداخت‌ها، کسری بودجه دولت و اثر سرریز آن بر پول و نقدینگی و بالا بودن انتظارات تورمی فشار رو به بالا در بازار ارز را حفظ می‌کند. این که نرخ در بازار آزاد چه میزان رشد کند، تا حد زیادی وابسته به سیاستها راجع به نرخ نیماست. تثبیت نرخ نیما می‌تواند باعث افزایش‌های شدیدتری در بازار آزاد شود و نفع کمی برای بازار سهام داشته باشد. در مقابل اجازه تعدیل نرخ نیما به ویژه در فواصل زمانی کم می‌تواند سرمایه‌ها را به سمت بازار سهام سوق دهد و ارز در بازار آزاد را نیز تا حدی کنترل کند.

#### ۶- اقتصاد جهانی

وضعیت بازارهای بین‌المللی معمولا از مجرای قیمت‌های جهانی کالا بر بورس تهران اثر می‌گذارد. علت این مساله هم آن است که تقریبا دو سوم از شرکت‌های بورسی به لحاظ وزن (ارزش بازار)، بنگاه‌هایی هستند که فروش محصولاتشان چه در داخل و چه به صورت صادراتی تابع نرخ‌های جهانی است. نرخهای تورم بالای سال ۲۰۲۲ بانکهای مرکزی را به سمت نرخهای تورم بالا سوق داد و این وضعیت بهبود چندانی در سال پیش رو ندارد، لذا انتظار رونق زیادی در اقتصاد جهانی در سال پیش رو نمی‌رود. در آسیا نیز اگرچه برای هند و برخی کشورهای در حال توسعه، رشد خوبی پیش بینی می‌شود، اما در چین که تقاضاکننده بزرگ کالاهاست، ریسک‌های مربوط به شیوع مجدد کرونا و سیاست‌های ضدکویید پابرجاست، اگر صرف‌نظر از آن هم رشد اقتصادی بالایی برای چین انتظار نمی‌رفت. در مجموع به نظر می‌رسد در سال پیش رو، تقاضای جهانی کالاها زیاد نباشد، و لذا بازار سهام ایران نیز نتواند امید چندانی به این عامل برای رونق داشته باشد.

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده: تغییرات رویه های حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات آنها بر نتایج گزارش شده، کلیه رویه های حسابداری مطرح شده در تهیه صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲ به صورت یکنواخت با سال مالی گذشته و براساس استانداردهای حسابداری بکار گرفته شده است و منابع تهیه صورت های مالی مزبور بهای تمام شده تاریخی و در موارد مقتضی از ارزش های جاری استفاده شده است.

### ۲-۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:

#### ۲-۳-۱- گزارش پایداری شرکتی

##### ساز و کار شرکت برای مدیریت 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 بعد اجتماعی انجام شده است:

بعد اجتماعی: به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در سال ۱۴۰۱ که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۵ برگزار گردید، «مجمع مصوب نمود در راستای مشارکت در فعالیتهای اجتماعی تا سقف مبلغ ۸,۷۰۰ میلیون ریال در اختیار هیأت مدیره قرار گیرد و طی سال در امور عام المنفعه و یا فعالیتهای اجتماعی صرف گردد».

پیرو تصمیم بلند مدت گروه مبنی بر تعریف پروژه های مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه یا مواردی مانند حوادث و بلایای طبیعی همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مبلغ مذکور در این حوزه ها صرف شد.

در پروژه اول، بیمارستان توانبخشی رفیده به عنوان تنها بیمارستان دانشگاهی توانبخشی در سطح کشور انتخاب شد که زیر نظر دانشگاه علوم توانبخشی و سلامت اجتماعی مشغول به فعالیت است. بیمارستان توانبخشی رفیده خدمات توانبخشی را در دو بخش بستری و سرپایی ارائه میدهد. بیماران نیازمند به خدمات توانبخشی از جمله آسیب نخاعی، آسیب مغزی، سکته مغزی، ام اس، فلج مغزی و دیگر بیماری های ناتوان کننده حسی و حرکتی می توانند با مراجعه به این مرکز از خدمات تیم پزشکی و تیم توانبخشی از جمله: کاردرمانی، فیزیوتراپی، گفتاردرمانی، ارتز و پروتز، شنوایی شناسی و خدمات درمان زخم بصورت بستری یا سرپایی برخوردار گردند.

پس از نیازسنجی، مبلغ ۴,۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به خیریه نیکان برای خرید دستگاه های توانبخشی راه رفتن لایت گیت (تعلیق وزنی) و بیوفیدبک اهدا شد با اهدا شدن این دستگاه فرد بیمار از دو همراه برای یاری بیمار بی نیاز شد این دستگاه جهت تعلیق وزن دینامیکی بیمار به منظور انجام تمرینات توانبخشی یا تمرین بر روی تردمیل طراحی و ساخته شده است. این سیستم میتواند با توجه به تشخیص تراپیست درصدی از وزن بیمار (صفر تا صد درصد) را به صورت کاملاً ایمن خنثی کند با تجهیزات ایمنی تعبیه شده در این دستگاه، بیمار با احساس اطمینان و راحتی خاطر به انجام تمرینات توانبخشی میپردازد.

در پروژه دوم، خیریه همدم فتح المبین که یک مؤسسه خیریه در امر توانبخشی دختران بی سرپرست و کم توان ذهنی در شهر مشهد است با اولویت تجهیز بخش لاندتری (رختشورخانه) انتخاب شد.

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



این موسسه که زیر نظر بهزیستی فعالیت می‌کند از ۴۰۰ دختر کم‌توان ذهنی و بی‌سرپرست نگهداری می‌کند. در این موسسه ۳۵۰ دختر بی‌سرپرست یا بدسرپرست دارای معلولیت ذهنی به صورت شبانه‌روزی و ۵۰ نفر به صورت روزانه از خدمات توانبخشی استفاده می‌کنند. از منظر کلی، نیازهای ضروری موسسه در آن زمان شامل تجهیز بخش لاندری (ماشین لباسشویی) بوده است. این بخش دستگاه ماشین لباسشویی داشته است که به دلیل فرسودگی و قدمت بالای پنجاه سال قابل استفاده نبوده و به نظر کارشناسان قابل تعمیر نیست. خیریه فوق به دلیل شرایط خاص مددجویانش، جهت رعایت بهداشت لباس‌ها و ملحفه‌ها که نیاز به تعویض مکرر دارد، به یک دستگاه ماشین لباسشویی هفتاد کیلویی نیاز داشته است.

به همین منظور، مبلغ ۲۸۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال جهت تأمین بخشی از هزینه خرید ماشین لباسشویی صنعتی به قیمت ۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال توسط شرکت پرداخت شد. هزینه‌ی این پروژه به صورت مشترک با سایر شرکت‌های گروه (شرکت سرمایه‌گذاری جامی، شرکت سرمایه‌گذاری سبحان و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران) تأمین شد.

در پروژه سوم، هزینه درمان معلولین و نیازمندان به خیریه نیکان به مبلغ ۱,۴۸۹,۵۱۰,۰۰۰ ریال پرداخت شد.

در پروژه چهارم، مبلغ ۲۹۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای خرید تخت خواب برای بخش مراقبت‌های ویژه و آموزش‌پذیر خیریه پرداخت شد. هزینه‌ی این پروژه به صورت مشترک با شرکت گروه سرمایه‌گذاری توسعه صنعتی ایران تأمین شد.

در پروژه پنجم، به علت گرمای شدید و خشکسالی‌های پی‌درپی استان سیستان و بلوچستان، مبلغ ۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای خرید تانکرهای آبرسانی برای اهالی دو روستا در این استان به خیریه نیکان پرداخت شد. با توجه به بررسی‌های به‌عمل‌آمده، اهالی این روستاها منبع درآمد کافی برای تهیه تانکرهای آبرسانی را ندارند.

در پروژه ششم، مجموعاً مبلغ ۱,۰۷۶,۰۲۰,۰۰۰ ریال برای خرید تجهیزات برای بیمارستان رفیده هزینه شد. این تجهیزات شامل دو دستگاه مولتی استیم و دو ترالی به قیمت ۸۴۸,۰۲۰,۰۰۰ ریال و پنج دستگاه چراغ و پنج لامپ به قیمت ۲۲۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال بوده است.

استیمولاتور ویا تحریک‌کننده الکتریکی یکی از رایج‌ترین و قدیمی‌ترین روش‌های درمانی در فیزیوتراپی است که در آن از جریان‌های الکتریکی برای تحریک اعصاب، تقویت ماهیچه‌ها، افزایش گردش خون و کاهش درد استفاده می‌شود. دستگاه استیمولاتور شامل الکترودهایی است که روی پوست بیمار قرار می‌گیرند و جریان الکتریکی از طریق دستگاه استیمولاتور، بین آن‌ها برقرار شده و باعث تحریک عصب و عضلات می‌شود. در واقع در این روش، جریان الکتریکی می‌تواند به ماهیچه‌ها انتقال یابد و سبب انقباض و تقویت آن‌ها گشته، ویا به اعصاب فرستاده شود و با بلوک‌کردن گیرنده‌های درد، باعث کاهش درد گردد.

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## ۲-۳-۲- گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت اجتماعی

مبلغی که در مجمع در خصوص مجوز هزینه کرد در حوزه مسئولیت اجتماعی تصویب شده است به شرح جدول زیر است:

ردیف	موضوع	مبلغ (میلیون ریال)	جزئیات اقدامات انجام شده
۱	خرید تجهیزات برای بیمارستان رفیده	۴,۸۴۰	پرداخت در وجه خیریه نیکان جهت خرید ادوات و تجهیزات دستگاه‌های توانبخشی راه رفتن لایت گیت (تعلیق وزنی) و بیوفیدبک
۲	خرید ماشین لباسشویی صنعتی برای خیریه همدم فتح‌المبین مشهد	۳۸۰	پرداخت مبلغ لازم جهت خرید و نصب ماشین لباسشویی صنعتی برای تجهیز اتاق لاندری خیریه همدم فتح‌المبین
۳	بابت هزینه درمان معلولین و نیازمندان	۱,۴۸۹	پرداخت در وجه خیریه نیکان جهت تامین هزینه درمان معلولین و نیازمندان شامل خرید پروتز و سمک.
۴	خرید تخت‌خواب برای خیریه همدم فتح‌المبین	۲۹۰	پرداخت در وجه خیریه همدم فتح‌المبین برای خرید تخت‌خواب‌ها
۵	بابت هزینه تانکرهای آبرسانی استان سیستان و بلوچستان	۶۲۵	پرداخت در وجه خیریه نیکان ماموت بابت هزینه ۲۵ تانکر آبرسانی برای استان سیستان و بلوچستان
۶	بابت خرید تجهیزات برای بیمارستان رفیده	۱,۰۷۶	پرداخت در وجه شرکت‌های نوآروان توانبخش و مهندسی صنایع برق و الکترونیک نوین
	جمع	۸,۷۰۰	



## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



#### ۳-۳-۲- راهبری شرکتی

رویه‌های کارآمد راهبری شرکتی برای عملکرد صحیح بازار سرمایه و کل اقتصاد کشور حیاتی و لازمه جلب و حفظ اعتماد عمومی است. راهبری شرکتی ضعیف ممکن است موجب سلب اعتماد بازار شود که به نوبه خود می‌تواند منجر به خروج منابع یا بحران نقدینگی و نوسان قیمت‌ها در بورس شود. در حقیقت شرکت علاوه بر مسئولیت در مقابل سهامداران، در قبال سرمایه گذاران و سایر اشخاص نیز مسئولیت دارد. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) نیز در راستای تحقق بالاترین استانداردهای اخلاقی، اطلاع رسانی دقیق، شفاف و رعایت کامل قوانین و مقررات و آیین نامه‌های حاکم بر امور شرکت، کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره را تشکیل و منشور آیین نامه مربوط را در این زمینه تدوین نموده است.

#### گزارش اقدامات شرکت در رابطه با رعایت اصول راهبری شرکت

از مهمترین اقدامات شرکت در راستای رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ۱- رعایت مفاد دستورالعمل فوق‌الذکر در خصوص غیر موظف بودن اکثریت اعضای هیئت مدیره و عضویت حداقل یک عضو غیر موظف دارای تحصیلات مالی و تجربه مرتبط در هیئت مدیره شرکت.
- ۲- تهیه و تنظیم اقرار نامه در خصوص عدم حضور اعضای هیئت مدیره به عنوان عضو هیئت مدیره در بیش از ۳ شرکت
- ۳- تدوین و پیاده سازی منشور اخلاق سازمانی در شرکت.
- ۴- اتخاذ رویه‌های مناسب در چهارچوب قوانین و مقررات در راستای رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رای در مامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، سهم بودن در منافع شرکت، پرداخت به موقع سود سهام، تملک و ثبت مالکیت سهام و....
- ۵- رعایت قوانین و مقررات سازمان بورس اوراق بهادار در خصوص معاملات با اشخاص وابسته به شکلی که از کنترل مناسب تضاد منافع اطمینان حاصل شود و از منافع شرکت و سهامداران حفاظت کند.
- ۶- استقرار ساز و کارهای کنترل داخلی اثر بخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت دارایی و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوءاستفاده، تحقق کارایی و اثر بخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیر مالی و رعایت قوانین و مقررات از طریق تدوین آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌ها و نظارت بر اجرای آنها.
- ۷- تشکیل واحد حسابرسی داخلی مطابق با ضوابط و مقررات سازمان بورس اوراق بهادار.
- ۸- بررسی سالانه سیستم کنترل های داخلی توسط هیئت مدیره و درج و افشا نتایج آن در گزارشی تحت عنوان گزارش کنترل های داخلی.
- ۹- بطراحی و پیاده سازی و کارهای لازم جهت رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی از سوی هیئت مدیره
- ۱۰- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص تعیین مبنای حقوق و مزایای اعضای هیئت مدیره و مدیران ارشد اجرایی متناسب با عملکرد آنها و نیز رعایت عدم تعیین وجوهی تحت عنوان پاداش و با سایر عناوین توسط اعضای هیئت مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیئت مدیره غیر از آنچه در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده
- ۱۱- رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص وظایف غیر قابل تفویض هیئت مدیره
- ۱۲- تشکیل کمیته حسابرسی، کمیته انتصاب و کمیته ریسک تحت نظر هیئت مدیره
- ۱۳- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص اینکه رییس هیئت مدیره همزمان مدیر عامل شرکت نباشد.

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



۱۴- تهیه و تصویب منشور هیئت مدیره شامل وظایف، اختیارات و مسئولیت های رییس هیئت مدیره، مدیر عامل و سایر اعضای هیئت مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیئت مدیره و نحوه تصمیم گیری و تصویب آن

۱۵- تشکیل دبیرخانه هیئت مدیره طبق ضوابط دستورالعمل مسئولیت هماهنگی و مستند سازی جلسات هیئت مدیره جمع آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیئت مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیئت مدیره را به عهده داشته باشد.

۱۶- تشکیل جلسات هیات مدیره حداقل یک بار در ماه

۱۷- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص تشکیل مجامع و اعمال حق رای

۱۸- انتشار کلیه گزارش ها طبق قوانین و مقررات از جمله صورت های مالی میان دوره ای و سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیئت مدیره، گزارش کنترل داخلی و گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و .... در موعد مقرر از طریق پایگاه اینترنتی شرکت و سایت کدال.

۱۹- تعیین زمانبندی پرداخت سود سهام به گونه ای که سود سهامداران دارای سهام کنترلی، پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود.

۲۰- حضور مدیر عامل، اعضای هیئت مدیره و رییس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت و نیز حضور بالاترین مقام مالی شرکت در صورتی که تصویب صورت مالی در دستور جلسه باشد.

۲۱- اتخاذ تصمیمات لازم در خصوص موارد مندرج در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و انعکاس در صورت جلسات مجمع.

۲۲- تعیین حق حضور اعضای غیر موظف هیئت مدیره و پاداش هر یک از اعضای هیئت مدیره در مجمع عمومی صاحبان سهام

۲۳- ایجاد فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیئت مدیره در جلسات مجامع عمومی.

۲۴- افشای اطلاعات با اهمیتی از قبیل نام، مشخصات کامل، تحصیلات، تجارب و مدارک حرفه ای هیئت مدیره و مدیر عامل، موظف یا غیر موظف بودن آنان، مستقل بودن آنان، میزان مالکیت سهام آنان در شرکت و رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن در گزارش تفسیری مدیریت.

همچنین نتایج ارزیابی دوره ای حسابرسی داخلی در خصوص وضعیت نظام راهبری مشتمل بر دستورالعمل حاکمیت شرکتی حاکی از آن است که شرکت از نظر رعایت اصول راهبری شرکتی در وضعیت مطلوبی قرار دارد.

هیئت مدیره شرکت در سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲ با برگزاری ۱۲ جلسه تلاش کرده است با ایجاد حاکمیت کارآمد شرکت در راستای منافع سهامداران و تعادل در منافع ذینفعان مختلف گام بردارد.

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



ترکیب اعضای هیئت مدیره شرکت در سال مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی	سوابق اجرایی
آقای حسین سلیمی	رئیس هیئت مدیره به نمایندگی گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	مدیرعامل شرکت سرمایه گذاری خوارزمی و عضویت در هیئت مدیره شرکتهای مختلف
آقای علی موسوی	نایب رئیس هیئت مدیره به نمایندگی از پرشیا جاوید پویا	دکترای علوم اقتصاد	رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر، عضویت در هیئت مدیره شرکت های مختلف
آقای مجتبی احمدی	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	کارشناسی ارشد حسابداری	عضویت در شرکتهای بورسی- مدیر عامل شرکت پایا تدبیر پارسا
آقای علی حیدری	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت دانا تجارت آرتا	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	مدرس حق التدریس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار ، مدرس حق التدریس کارگزاری آگاه ، مدیر تحلیل شرکت تامین سرمایه امید
آقای مهران سلطانی	عضو هیئت مدیره و سرپرست به نمایندگی از گروه توسعه مالی مهر آیندگان	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت ترغیب صنعت ایران ، رئیس هیات مدیره شرکت توسعه تجارت آونگ ارژن

## گزارش تفسیری مدیریت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

## ۳-۱- منابع ورودی:

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) بخش عمده منابع مورد نیاز خود را از محل معاملات فروش سهام، سود تضمین شده صندوق های سرمایه گذاری و درآمد سود حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر تامین می نماید.

## ۳-۲- 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 ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۴۵,۸۱۶,۹۴۲	۳۷,۲۷۸,۴۷۶	۲۲.۹٪
۲	پرداخت سود سهامداران	۵,۳۷۴,۹۸۶	۳,۴۳۷,۲۳۶	۵۶.۳٪
۳	تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی	۵۷۵,۰۰۰	۱,۳۹۹,۱۳۲	(۵۸.۹٪)
۴	هزینه های شرکت	۴۷۷,۷۰۷	۳۸۴,۲۷۶	۲۴.۳٪
	جمع	۵۲,۲۴۴,۶۳۵	۴۲,۴۹۹,۱۲۰	

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

## ریسک‌های شرکت:

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مانند سایر شرکتها با ریسکهای سیستماتیک و غیرسیستماتیک مواجه است اما عمده ریسکهایی که شرکت با آن مواجه است، از جنس ریسک سیستماتیک یعنی ریسکهای سیاسی- اقتصادی است.

ریسک‌های سیاسی : نوساناتی که در فضای روابط بین المللی و در میزان تنش با سایر کشورها ایجاد میشود می تواند منابع ورودی و خروجی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. اگر چه باید توجه داشت که شرکتهای نیازمند فضای بدون تنش پایدار هستند و تنش‌زدایی‌های موقت و ناپایدار تنها فرصتی برای خروج سرمایه‌های جامانده در کشور خواهد بود.

ریسک‌های اقتصادی : عمده ترین ریسک اقتصادی در کشور ناترازیهای بودجه ای، فرابودجه ای و نهایتا ناترازی بانکی است. عدم تناسب هزینه ها و درآمدهای دولت و وابستگی آن به درآمدهای نفتی باعث شده است که نهایتا تورم ایجاد شده و در فضای تورمی ریسکهای اقتصادی افزایش یابد. نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق که تبعات سنگینی برای شرکت دارد، از پیامدهای تورم ناشی از ناترازی در اقتصاد هستند.



در فضای تورمی نوسانات نرخ بهره افزایش می یابد، از یک طرف ریشه تورم که کسری بودجه است منجر به افزایش رشد پایه پولی میشود که در بسیاری از مواقع منجر به کاهش نرخ بهره میشود، و از طرف دیگر در برخی مواقع بانک مرکزی سعی میکند با استفاده از نرخ بهره تورم را مهار کند و لذا آن را افزایش میدهد. در نتیجه عوامل ریشه ای تورم، نهایتاً منجر به نوسانات شدید در نرخ بهره میشود که ریسکی جدی برای شرکت محسوب میشود. در چنین فضایی که نوسانات تورم و نرخ بهره بالاست، تصمیم گیری برای شرکت چه در تخصیص منابع و چه در تجهیز منابع بسیار سخت و همراه با ناکارآمدی خواهد بود.

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

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

ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت : از دیگر ریسکها، تغییر قوانین مربوط به قیمت گذاری انواع محصولات توسط دولت است که منجر به افزایش بی اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات برخی از صنایع می شود.

ریسک نقدینگی: علاوه بر ریسکهای سیستماتیک سیاسی و اقتصادی نامبرده، ریسکهای دیگری نظیر ریسک نقدینگی نیز وجود دارد که در نتیجه این مساله است که فروش سهم برخی از شرکتهایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند، مشکل می باشد. همچنین پرداخت های سود سهام ممکن است با تاخیر انجام شود.

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

ریسکهای فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری، سعی میکند ریسک های مذکور را کاهش دهد.

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۰۵/۳۱		۱۴۰۲/۰۵/۳۱				
شماره	نام شخصی وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۴۹	تأمین مالی	پرداخت هزینه به نیابت	مانده طلب (بدهی)
۶۰۰۰	واحد اصلی نهایی	عضو هیئت مدیره و سهامدار اصلی	بله	-	۲۹۰	۵,۹۴۸
-	شرکت فرعی	سهامدار اصلی	بله	۵۷۵,۰۰۰	۷۴	۵۷۵,۰۰۰
۱,۳۳۲	شرکت فرعی	عضو هیئت مدیره و سهامدار اصلی	بله	-	۴۷۹	۱,۸۱۰

## ۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

دعاوی مطروحه علیه شرکت:

الف) دعاوی مطالبه وجه چک به مبلغ ۲۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به انضمام خسارت تاخیر تادیه از تاریخ مندرج در متن چک از سوی آقای صیادعلی طاهری در شعبه ۱۰۲ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع قضایی عدالت تهران مجدداً مطرح شده و وقت رسیدگی آن به تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۸ تعیین گردیده بود که جلسه برگزار و به موجب دادنامه شماره ۱۴۰۱۶۸۳۹۰۰۳۳۵۸۵۱۷ مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۸ پرونده ضمن کسر از آمار، مختومه گردید. آقای صیادعلی طاهری باز هم مجدداً اقدام به طرح دعوی مطالبه وجه مذکور به انضمام خسارت تاخیر تادیه و همچنین اعسار از پرداخت هزینه دادرسی نمودند که وقت رسیدگی به ادعای اعسار در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ برگزار و به موجب دادنامه شماره ۱۴۰۱۶۸۳۹۰۰۵۸۲۸۹۲۶ مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ حکم بر بطلان دعوا اعسار از پرداخت هزینه دادرسی مرحله بدوی صادر شد که آقای طاهری نسبت به آن تجدیدنظرخواهی نموده و مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۹ شعبه ۶ دادگاه تجدیدنظر با صدور رای ضمن رد تجدیدنظر خواهی آقای طاهری، رای بدوی را تایید نمود. پیرو اخطاریه دادگاه و عدم پرداخت هزینه رسیدگی از سوی آقای صیاد علی طاهری، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۰۷ شعبه ۱۰۲ عدالت قرار رد دادخواست ایشان را صادر نمود. آقای صیادعلی طاهری در حالی که پرونده دوم در مرحله ی تجدیدنظر قرار داشت، برای بار سوم اقدام به تقدیم دادخواست با موضوعات فوق نمودند. جلسه ی رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۰ برگزار و لایحه از سوی دو شرکت و صنعت و نوآندیشان مبنی بر ایراد امر مطروحه ثبت گردید. دادنامه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۳۰ مبنی بر بطلان دعوی اعسار از هزینه دادرسی مرحله بدوی صادر و اعلام گردید. متعاقباً با عنایت به عدم پرداخت هزینه دادرسی، قرار رد دادخواست از سوی شعبه ۱۰۲ صادر و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۳ ابلاغ گردید. آقای صیادعلی طاهری برای بار چهارم اقدام به طرح دعوی مذکور نمودند. جلسه ی رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۷ برگزار و به موجب دادنامه مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۸ حکم بر معافیت خواهان از تادیه هزینه دادرسی بدوی صادر و اعلام گردید که تجدیدنظرخواهی و صنعت و نوآندیشان نسبت به آن در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۴ ثبت گردید. با توجه به صدور رای تجدیدنظر در دعوی دوم ایشان، لایحه تکمیلی در راستای حصول نتیجه ی مشابه در دعوی

## گزارش تفسیری مدیریت

### شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



چهارم نیز ثبت و به شعبه ۶ دادگاه تجدیدنظر ارسال گردید. شعبه ۶ تجدیدنظر در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۷ با صدور دادنامه، رای دادگاه بدوی را نقض و قرار عدم استماع دعوا به نفع و صنعت را صادر نمود.

ب) شرکت نفیس شیشه دعوایی به خواسته الزام به انتقال سهام شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه موضوع برگزاری مزایده عمومی مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۱ را علیه شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت مطرح نمود که جلسه رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۸ برگزار و متعاقبا به موجب دادنامه مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۶ قرار عدم استماع دعوی خواهان صادر و ابلاغ شد. شرکت نفیس شیشه نسبت به این رای تجدیدنظرخواهی نمود و ابلاغیه تبادل لوایح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۱۶ در سامانه ثنا شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت قرار گرفت. لایحه دفاعیه توسط شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۱ ثبت و ارسال گردید. دادگاه تجدیدنظر نیز با رد اعتراض نفیس شیشه، دادنامه ی بدوی صادره به نفع و صنعت را تائید نمود.

پ) پیرو مسدود شدن دارایی های سهام بورسی شرکت و صنعت توسط بانک سپه بابت موضوع ضمانت دو فقره وام سنوات گذشته (سال ۱۳۸۲) شرکت زیرمجموعه وقت بلبرینگ، آمادگی شرکت بابت تسویه مبلغ وام مزبور تا تاریخ توقف شرکت بلبرینگ (۱۳۸۸، ۱۲، ۲۹)، هم طی جلسه ای حضوری به ریاست شعبه مرکزی بانک سپه و هم به صورت کتبی به واحد حقوقی بانک سپه اعلام گردید، اما متاسفانه واحد حقوقی بانک سپه همکاری ننمود و مبلغ تقریبی ۶۵۰ میلیون تومان طلب نموده است. در صورتی که به نظر میرسد جمع بدهی کمتر از مبلغ اعلام شده از جانب بانک می باشد. متعاقب اخطاریه ارسالی از اداره دوم اجرای اسناد مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۹ به ثنای و صنعت مبنی بر بازداشت سهام این شرکت، با مراجعه حضوری به اداره دوم اجرا مشخص گردید با توجه به درخواست بستانکار پرونده (بانک سپه) نسبت به تعداد ۹۴۳۰ سهم از سهام پالایش یکم و صنعت (در پرونده بلبرینگ) که سابقا توقیف گردیده بود، دستور فروش به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صادر گردیده که این موضوع در روند اجرا می باشد.

ت) دعوایی از سوی گروه کارخانجات صنعتی و معدنی ایران علیه و صنعت مبنی بر ابطال صورتجلسه مجمع عمومی (غیر مالی)، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۱۶ در ثنای و صنعت ابلاغ گردید و وقت رسیدگی آن به تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۴ ساعت ۱۱ شعبه ۸۰ مجتمع قضایی صدر تعیین شد. جلسه رسیدگی در موعد مقرر برگزار و متعاقبا دادنامه مبنی بر رد دعوی خواهان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۸ تنظیم و صادر گردید.

#### دعای مطروحه شرکت علیه سایرین:

الف) دعوی مطروحه علیه عباس فاطمی به خواسته ابطال اجراییه صادره علیه سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت: اجراییه ای از سوی اداره چهارم اجرای اسناد رسمی به مبلغ ۱۶,۶۲۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال در خصوص چکی علیه شرکت به استناد ماده ۱۱۰ لایحه اصلاح قسمتی از قانون تجارت صادر گردید. متعاقبا این شرکت دعوی ابطال اجراییه را علیه عباس فاطمی مطرح کرد چرا که چک مذکور اساسا به استناد قراردادی باطل صادر گردیده و بطلان آن سابقا در دادگاه صالح اثبات گردیده بود. رای بدوی مبنی بر ابطال اجراییه صادر گردید و آقای فاطمی نسبت به آن تجدیدنظر خواهی نمود. دادگاه تجدیدنظر با توجه به نقص هزینه دادرسی پرداختی پرونده را به شعبه بدوی اعاده نمود که با پرداخت مابه التفاوت از سوی شرکت نسبت به این موضوع رفع نقص گردید و متعاقبا اخطار کسری هزینه دادرسی تجدیدنظر خواهی برای آقای فاطمی صادر گردید و ایشان ادعای اعسار



نمودند که با دفاع شرکت ادعای اعسار ایشان رد گردید و به موجب رای دادگاه تجدید نظر نیز قطعی شد. با توجه به عدم واريز مابه التفاوت هزینه دادرسی در مدت قانونی، قرار رد دادخواست مورخ ۹۹/۰۶/۱۵ صادر گردید. آقای فاطمی از این قرار ظرف مهلت تجدید نظر خواهی نموده و در نهایت پس از صدور قرار رد تجدیدنظرخواهی ایشان به شماره دادنامه ۱۴۰۱۶۸۳۹۰۰۰۰۰۶۴۱۲۸ مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۴، رای صادره به نفع شرکت قطعیت یافت و نامه ابطال اجرائیه خطاب به اداره چهارم اجرای اسناد رسمی به شماره ۱۴۰۱۶۸۹۹۰۰۲۰۸۰۳۴۲۷ مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۲ صادر و اعلام گردیده است.

ب) از طرف شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن، دعوایی به خواسته اعلام بطلان قرارداد سرمایه گذاری و مشارکت به شماره ۱۸۲-ق مورخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۷ علیه آقایان خمس و معینی مطرح گردید و در صورت صدور حکم به ابطال این قرارداد، نسبت به استرداد یک فقره چک به مبلغ ۲۱,۲۰۰,۰۰۰ ریال به طرفیت آقای صیاد علی طاهری اقدام خواهد شد. در خصوص دعوای مطروحه قرار توقف دادرسی تا حصول نتیجه قطعی در یکی از دعوای مطروحه از سوی شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن صادر و ابلاغ شد.

پ) در خصوص ۲۰ فقره مبیعه نامه تنظیمی فیما بین شرکت و ایران خودرو سازه، با توجه به صدور رای به خسارت تاخیر در انجام تعهد به نفع شرکت در ۱۸ پرونده از بابت عدم تحویل و عدم انجام سایر تعهدات در ارتباط با واحد های فروخته شده به شرکت از سوی شرکت توسعه عمران باتیس (ایران خودرو سابق) در خصوص یکی از پرونده های مذکور پرونده اجرایی تشکیل گردید تا در صورت اطمینان از امکان شناسایی اموال از شرکت نامبرده نسبت به تشکیل پرونده اجرایی در خصوص سایر موارد اقدام شود که وکیل شرکت موفق به توقیف ۲ دستگاه اتومبیل و همچنین یک پلاک ثبتی ۱۵۱۸ فرعی از ۱۱۸ اصلی شده است. متعاقباً در خصوص ۱۷ دادنامه دیگر نیز عملیات اجرایی آغاز و اجرائیه ها به محکوم علیه (ایران خودرو سازه) ابلاغ گردید و پلاک ثبتی یادشده در برابر کل رقم بدهی شرکت توقیف گردید. در خصوص دو مبیعه نامه دیگر نیز که سابقاً قرار رد دعوا به دلیل تغییر نام شرکت ایران خودرو سازه به توسعه و عمران باتیس صادر گردیده بود، دعوای الزام به تنظیم سند رسمی و مطالبه کلیه خسارات قراردادی مطرح گردید که وقت رسیدگی آن مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۹ تعیین گردیده است. در خصوص این دعوا قرار توقف رسیدگی تا حصول نتیجه در دعوای سعید رضایی در خصوص الزام به تنظیم سند و مطالبه خسارت ۷۲ واحد صادر و ابلاغ گردید. همچنین پلاک ثبتی مزبور (متعلق به ایران خودرو سازه) دارای دو پرونده توقیف مقدم بر تاریخ مبیعه نامه ها بوده که دو دعوای اعتراض ثالث اجرایی به این توقیف های مقدم مطرح گردید و در تاریخ ۹۹/۰۶/۰۵ نامه ای مبنی بر درخواست رفع توقیف از پلاک ثبتی ۱۵۱۸ فرعی از ۱۱۸ اصلی واقع در بخش ۱۱ در خصوص مالکیت شرکت ایران خودرو سازه به اداره ثبت اسناد و املاک کن از طرف اجرای احکام شعبه ۲۷ ارسال گردید. شعبه ۱۰۴ نیز دعوای مطروحه را رد کرد و در دادگاه تجدید نظر نیز دادنامه بدوی مورد تایید قرار گرفت. در خصوص پرونده های توقیف موخر بر تاریخ مبیعه نامه ها ۴ فقره دعوای اعتراض ثالث اجرایی در مراجع قضایی مطرح گردیده و فقره اعتراض نیز در اداره دوم اجرای ثبت اسناد و املاک ثبت گردیده که در ۳ پرونده اجرای ثبت دستور رفع توقیف صادر گردید. در خصوص چهار فقره دعوای اعتراض ثالث مطروحه در مراجع قضایی در یکی از پرونده های مطروحه در شعبه ۱۰۱ مجتمع قضایی عدالت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۶ حکم به توقیف عملیات اجرایی و رفع توقیف پلاک ثبتی موضوع پرونده صادر گردید. رای شعبه ۱۰۲ مبنی بر عدم استماع دعوا (به دلیل اعتقاد به اعتراض ثالث حکمی) صادر شد که نسبت به آن تجدیدنظرخواهی صورت گرفت. با پذیرش تجدیدنظرخواهی ضمن نقض دادنامه بدوی پرونده





جهت ادامه رسیدگی به دادگاه نخستین اعاده گردید. به موجب دادنامه صادره از شعبه ی بدوی، دعوای اعتراض ثالث وارد دانسته نشده و حکم بر بی حقی سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت صادر شد که تجدیدنظرخواهی نسبت به رای صادره در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۹ ثبت گردید. رای شعبه ۳۹ صدر مبنی بر عدم پذیرش دعوا (به دلیل اعتقاد به صوری بودن مبیعه نامه ها و بحث ثمن معامله) صادر شد که نسبت به آن تجدیدنظر خواهی صورت گرفت. پرونده به شعبه ۳۳ تجدیدنظر ارجاع و به موجب دادنامه صادره رای بدوی تائید گردید. رای شعبه ۱۱۲ مبنی بر رد دعوا (به دلیل عدم احراز سمت وکیل خواهان) صادر که با قطعیت آن، دعوای جدید در این خصوص مطرح گردید. دعوای مطروحه مجدداً به شعبه ۱۱۲ ارجاع و وقت رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۲۹ تعیین و ابلاغ گردید. وکیل ایران خودرو طی لایحه ای به بطلان قرارداد استنادی به دلیل مقدم تمامی سهام ایران خودرو سازه تا پرداخت کامل ثمن معامله شده است. حکم بر رد اعتراض ثالث با توجه به در رهن شناخته شدن مورد معامله و عدم تنفیذ از سوی ایران خودرو صادر و اعلام گردید. دادخواست تجدیدنظرخواهی ثبت و پرونده با کلاسه بایگانی ۰۱۰۰۳۶۶ به شعبه ۶۴ تجدیدنظر ارجاع گردید. باتوجه به صدور حکم ورشکستگی محکوم علیه پرونده اجرایی (بلبرینگ) و لزوم طرح دعوا علیه مدیر تصفیه، ضمن نقض دادنامه بدوی، رای قطعی مبنی بر قرار عدم استماع دعوا و صنعت را صادر شد.

ت) در خصوص دعوی سابق شرکت علیه آقای محمود آخوندی و شرکت معدنی سلمان که منجر به صدور محکومیت ایشان به پرداخت مبلغ ۴,۴۰۶,۰۰۴,۰۰۰ ریال از شعبه ۳۱ و مبلغ ۲,۴۴۷,۷۹۳,۱۵۷ ریال از شعبه ۱۸ گردیده بود، با توجه به گذشت بیش از ۱۰ سال از تاریخ صدور آرای مزبور، مجدداً پرونده اجرایی تشکیل شد و دادنامه به محکوم علیهم ابلاغ گردید. در خصوص دعوی وخواهی مطروحه از سوی آقای آخوندی و نیز دعوی اعسار از پرداخت محکوم به قرار قطعی رد هر دو دعوی صادر گردید. در خصوص پرونده اجرایی مطروحه در شعبه ۱۸ مجتمع قضایی شهید بهشتی، پس از توقیف پلاک ثبتی ۱۱۴۲۳ فرعی از ۲۳۹۵ اصلی حوزه ثبت ملک رودکی، موضوع ارزیابی قیمت این پلاک ثبتی، به کارشناس رسمی دادگستری ارجاع شد. وفق نظریه کارشناسی صادره، قیمت ملک به مبلغ ۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال ارزیابی گردید که آقای آخوندی نسبت به این نظریه اعتراض نموده و طبق اظهارات وکیل پرونده بر اساس نظریه هیئت کارشناسی ارزش ملک به یک میلیارد و هشتصد میلیون تومان افزایش یافت. وقت برگزاری مزایده ملک برای تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۷ ساعت ۱۱ تعیین و به طرفین ابلاغ گردید. محکوم علیه شخص ثالثی به نام خانم سمانه قدجهانی را برای خرید ملک به قیمت یک میلیارد و هشتصد میلیون تومان معرفی نمود. نامبرده نسبت به واریز ده درصد از مبلغ فوق به حساب دادگستری اقدام نموده و مقرر گردید ظرف مدت یک ماه از تاریخ مزایده نسبت به واریز باقی مبلغ اقدام نماید. حسب اظهارات خانم زمانیان پور با توجه به عدم واریز مابقی وجه مزایده، سپرده واریز شده به نفع دولت ضبط گردید. با توجه به گذشت ۶ ماه از تاریخ کارشناسی ملک؛ خطاریه واریز مجدد هزینه کارشناسی ابلاغ و مطابق کارشناسی مجدد، ارزش ملک یک میلیارد و نهصد میلیون تومان ارزیابی گردید و جلسه مزایده به تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۹ برگزار و نماینده شرکت با حضور در جلسه مزایده درخواست قبول و تملیک مال مورد مزایده بعنوان بخشی از طلب و صنعت را مطرح نمودند. متعاقباً آقای آخوندی ادعای مستثنیات دین را مطرح نمودند. قرار کارشناسی صادر تا کارشناس نسبت به صدور نظریه تکمیلی در رابطه با اعلام میزان سهم طبقه سوم از شش دانگ آپارتمان فروخته شده و همچنین سهم ریالی آن اقدام نماید. و استعلام پلاک ثبتی در حوزه ساوه و خرمشهر به مراجع ثبتی مرتبط ارسال شد. درخصوص پلاک ثبتی خرمشهر دو بازداشت مقدم وجود دارد و در ردیف سوم بازداشت قرار گرفت. در مراجعه مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۰ نامه شعبه ۵ اجرای احکام



بهشتی به دفترخانه ۱۰۸۲ تهران مبنی بر تنظیم سند رسمی ملک مورد مزایده تنظیم گردید و امور مربوط در دست اقدام می باشد. همچنین دعوایی از سوی آقای آخوندی به خواسته ی ابطال عملیات اجرایی در شعبه ۱۸ بهشتی به طرفیت صنعت مطرح گردید که جلسه رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۶ برگزار و در همان روز حکم به نفع و صنعت مبنی بر بطلان دعوای خواهان صادر و ابلاغ گردید. با توجه به تجدیدنظرخواهی آقای آخوندی، اخطاریه تبادل لوایح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۰۴ در سامانه ثنای و صنعت درج گردید. لایحه دفاعیه در مقام تبادل لوایح مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۱۲ ثبت و ارسال گردید. مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ دادگاه تجدیدنظر قرار عدم استماع دعوای آخوندی را صادر کرد. در خصوص پرونده اجرایی مطروحه در شعبه ۳۱ مجتمع قضایی شهید مدنی، ۳ فقره پلاک ثبتی به شماره ۲۳۷۸ اصلی از ۸، B۲ و ۹ فرعی واقع در ساوه توقیف و بازداشت گردید و موضوع ارزیابی قیمت آن به کارشناس رسمی دادگستری ارجاع گردیده است. مطابق نظریه کارشناسی، ارزش ملک ۲۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برآورد گردیده است که با توجه به مالکیت آقای آخوندی نسبت به سه دانگ ملک موصوف، سهم ایشان ۱۰۶,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. دعوی اعتراض ثالث به عملیات اجرایی از سوی آقای مهدی مهلوجی ثبت و مقید به وقت رسیدگی ۱۴۰۱/۰۲/۰۶ می باشد. با توجه به عدم ابلاغ وقت و عدم حضور آقای آخوندی جلسه رسیدگی تجدید شد. قرار توقیف عملیات اجرایی صادر گردید. به موجب دادنامه صادره از شعبه بدوی، با پذیرش دعوای معترض ثالث اجرایی، حکم به رفع توقیف از پلاک ثبتی صادر و با تجدیدنظرخواهی شرکت، حکم قطعی مبنی بر تائید دادنامه بدوی صادر شد. در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۰۶ برگ جلب آقای آخوندی تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۰ صادر و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۶ به محل سکونت ایشان مراجعه که در محل حضور نداشت و گزارش کلانتری تنظیم تا نسبت به اخذ نامه با حکم ورود به منزل در هر ساعت شبانه روز اقدام شود و نوبت اجرا برای تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۱۲ اخذ گردیده است. برگ جلب با اذن ورود به مخفیگاه صادر شد. پس از مراجعات به محل اقامت آخوندی و عدم حضور ایشان، برگ جلب سیار با اعتبار تا پایان سال ۱۴۰۲ دریافت شد. با توجه به عدم دسترسی به آقای آخوندی، حکم نقطه زنی تلفن همراه ایشان در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ دریافت و به کلانتری مربوطه ارائه گردید. همچنین وکیل آقای آخوندی با ارائه لاشه چک در روند اجرا مدعی پرداخت وجه چکها به و صنعت گردیدند که در اینخصوص از دادیاری استعلام و همچنین بر این اساس اقدام به اعاده دادرسی نسبت به دادنامه صادره درخصوص محکومیت خود به پرداخت وجه ۹ فقره چک نمودند که قرار رد درخواست به تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۲۶ صادر شد. با عنایت به تجدیدنظرخواهی آقای آخوندی، در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۴ اخطاریه درخصوص تبادل لوایح ابلاغ شد و تبادل لوایح انجام شد. به موجب دادنامه صادره مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۰۸ شعبه ۱۳ دادگاه تجدیدنظر، قرار رد دادخواست تجدیدنظرخواهی صادر و ابلاغ گردید. مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ شعبه ۱۸ مجتمع قضایی بهشتی طی تصمیمی در خصوص دادخواست اعاده دادرسی واصله از سوی آخوندی به خواسته مطالبه وجه چک، ضمن اعلام کسر پرونده از آمار، آن را جهت رسیدگی به شعبه ۷۷ تجدیدنظر ارسال کرد.

ث) در خصوص مبایعه نامه تنظیمی به شماره ۱۸۵۱۰۳۹۴ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۵ فیما بین آقای شایسته و شرکت و صنعت که مقرر بود در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ طرفین در دفترخانه ۹۳۹ تهران جهت تنظیم سند رسمی انتقال تمامی شش دانگ دو دستگاه آپارتمان واقع در پلاک ثبتی ۱۰۰ فرعی از ۹۰۱ اصلی حضور یابند، بدلیل فراهم نبودن مستندات و مدارک لازم جهت تنظیم سند از طرف فروشنده (از جمله پایان کار، مفاصاحساب، صورتجلس تفکیکی و سایر مدارک)، این موضوع محقق نشد. با عنایت به استقرار و بقای نیوجرسی جلوی درب ورودی ساختمان فیروزه از تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۱۸، ضمن تامین دلیل این موضوع، اظهارنامه مبنی بر رفع مانع از سوی دو شرکت و صنعت و سبحان به آقای شایسته ارسال شد. همچنین با توجه به استقرار نیوجرسی جدید



جلوی درب پارکینگ، این موضوع نیز تامین دلیل گردید. اظهارنامه به آقای شایسته مبنی بر حضور در دفترخانه ۹۳۹ تهران در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۶ جهت تنظیم سند مشاع ملک ارسال شد. مراتب حضور شرکت های سبحان و صنعت در تاریخ مقرر در دفتر اسناد رسمی ۹۳۹ به همراه تمامی مدارک، ثبت و گواهی گردید. دادخواست الزام به تنظیم سند رسمی و مطالبه خسارات قراردادی و تامین خواسته، از سوی شرکت ثبت گردید. پیرو اخطاریه های دادگاه مبنی بر تودیع خسارت احتمالی در راستای صدور قرار تامین خواسته و پرداخت هزینه های دادرسی و انجام امور مذکور از سوی شرکت، وقت رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۷ تعیین گردید که این تاریخ توسط دادگاه تعویق و به ۲۲ مرداد ماه موکول گردید. در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۷ شعبه ۱۴۵ مجتمع عدالت قرار تامین خواسته از اموال خواندگان به میزان ۸۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال را صادر نمود. اظهارنامه ای در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۲۹ از سوی آقای شایسته به آقایان رامین ربیعی و شوشتری زاده با مضمون تشکیل جلسه داورى جهت رسیدگی به موضوع حل اختلاف و صدور رای داورى، ارسال گردید. آقای شوشتری زاده نیز ضمن ارسال اظهارنامه، نسبت به انجام داورى و انتخاب سرداور، اعلام آمادگی نمودند. پاسخ به اظهارنامه های آقایان شایسته و شوشتری زاده از سوی آقای ربیعی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۴ و از سوی صنعت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۵ ثبت و ارسال گردید. مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۱۵ مجدداً اظهارنامه ای از سوی آقای شایسته خطاب به آقای ربیعی ارسال گردید. همچنین آقای شایسته مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۲۱ مجدداً اظهارنامه ای به شرکت ارسال نموده و خواستار معرفی و اعلام داور گردیده است. وقت رسیدگی مجدداً از ۲۲ مرداد ماه نیز به ۱۹ مهر ۱۴۰۲ تغییر یافت.

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## ۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

## ۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی گروه:

(مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات نسبت به دوره قبل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	شرح
%۳.۶	۷,۳۹۹,۳۷۱	۹,۰۹۷,۴۹۵	۹,۴۲۸,۱۹۶	درآمدهای عملیاتی
%۷۲.۸	(۱۰۱,۷۵۷)	(۱۴۴,۲۲۸)	(۲۴۹,۳۰۶)	هزینه های حقوق و دستمزد
%۸۹.۵	(۲۳۰,۴۱۰)	(۱۹۱,۹۲۶)	(۳۶۳,۸۲۲)	سایر هزینه های اداری تشکیلاتی
%۸۲.۳	(۳۳۲,۱۶۷)	(۳۳۶,۱۵۴)	(۶۱۳,۱۲۸)	جمع هزینه های عملیاتی
%۰.۶	۷,۰۶۷,۲۰۴	۸,۷۶۱,۳۴۱	۸,۸۱۵,۰۶۸	سود عملیاتی
%۱۷۲	(۶,۸۱۶)	(۳۶,۳۵۹)	(۹۹,۱۵۸)	هزینه های مالی
%۱۴۹۳	۱۰,۹۲۳	۶۱,۲۹۷	۹۷۶,۴۶۲	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
%۷	(۴,۰۳۳)	-	(۷۲)	هزینه مالیات بر درآمد
	۷,۰۶۳,۳۴۷	۸,۷۸۶,۲۷۹	۹,۶۹۲,۳۰۰	سود خالص

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## ۲-۴ نتایج عملکرد مالی و عملیاتی شرکت اصلی:

(مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات نسبت به دوره قبل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	شرح
(۱.۸٪)	۷,۳۴۸,۵۸۰	۹,۰۸۲,۵۳۴	۸,۹۳۸,۹۹۷	درآمدهای عملیاتی
٪۷۵	(۶۵,۹۶۰)	(۸۸,۶۶۴)	(۱۴۳,۵۱۸)	هزینه های حقوق و دستمزد
(٪۳۲)	(۱۲۵,۵۷۳)	(۲۷۹,۴۹۸)	(۲۳۵,۰۲۹)	سایر هزینه های اداری تشکیلاتی
۲.۴٪	(۱۹۱,۵۳۳)	(۳۶۸,۱۶۲)	(۳۷۸,۵۴۷)	جمع هزینه های عملیاتی
(٪۲)	۷,۱۵۷,۰۴۷	۸,۷۱۴,۳۷۲	۸,۵۶۰,۴۵۰	سود عملیاتی
٪۵۱۵	۰	(۱۶,۱۱۴)	(۹۹,۱۵۸)	هزینه های مالی
٪۵۴	۱۰,۱۶۶	۴۹,۳۰۴	۷۶,۳۷۵	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
-	(۲,۴۶۰)	-	-	هزینه مالیات بر درآمد
(۲.۷٪)	۷,۱۶۴,۷۵۳	۸,۷۴۷,۵۶۲	۸,۵۳۷,۶۶۷	سود خالص

## درآمد عملیاتی:

درآمد عملیاتی شرکت نسبت به دوره قبل ۱.۸ درصد کاهش داشته که دلیل عمده آن فروش صندوق های با درآمد ثابت و سود تضمین شده بوده است. شایان ذکر است سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر در این گزارش کاملاً لحاظ گردیده است.

## هزینه های عملیاتی :

هزینه های عملیاتی شامل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا، اداری و عمومی می باشد. هزینه های عملیاتی در محدوده ۳۷۸'۵۴۷ میلیون ریال بوده است که با توجه به شرایط تورمی حاکم بر کشور و افزایش تعداد کارکنان نسبت به دوره مالی گذشته ۲.۴ درصد افزایش داشته است.

## گزارش تفسیری مدیریت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

## سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



## ۳-۴ جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

سود مصوب مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۸ آبان ۱۴۰۱ مبلغ ۵,۴۰۰,۰۰۰ ریال بوده است که ۱,۷۰۳,۸۰۴ میلیون ریال آن از طریق سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه انجام پذیرفت و مبلغ ۳,۶۹۶,۲۴۴ میلیون ریال به علت عدم ثبت نام سرمایه گذاران در سامانه سجام طی دریافت شماره حساب از سرمایه گذاران پرداخت گردید و الباقی سود سهام پرداختنی به مبلغ ۲۶,۴۳۸ میلیون ریال به علت عدم دریافت شماره حساب در حساب ها دارای مانده میباشد.

مانده سود سهام پرداختنی (به تفکیک سال مالی)	سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۱
سال های قبل از ۱۳۹۹	۳۲,۷۰۳	۳۲,۲۲۸
سال مالی ۱۴۰۰	۱۸,۶۳۷	۲۰,۵۲۱
سال مالی ۱۴۰۱	۲۷,۹۵۲	۰
جمع	۷۹,۲۹۲	۵۲,۷۴۹

## ۴-۴ تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت:

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱، معادل ۲۹,۲۶۳ میلیارد ریال می باشد که صندوق های سرمایه گذاری با ۳۹ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۳۸,۵۹۴ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۳۲ 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.

(مبالغ به میلیون ریال)

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز):

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل %	ارزش روز	نسبت به کل %	تفاوت ریالی
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۱۱,۳۵۴,۵۰۸	۳۹%	۱۳,۹۸۵,۱۷۴	۳۶%	۲,۷۰۵,۹۵۷
۲	سرمایه گذاری	۳,۸۱۶,۷۶۲	۱۳%	۴,۷۷۰,۰۸۱	۱۲%	۹۹۸,۴۸۰
۳	چند رشته ای	۳,۶۲۳,۲۷۷	۱۲%	۴,۰۸۹,۰۲۰	۱۱%	۴۶۵,۷۴۳
۴	فلزات اساسی	۲,۲۸۶,۵۹۱	۸%	۲,۸۳۷,۴۳۴	۷%	۵۵۰,۸۴۳
۵	بانک	۱,۷۹۱,۱۱۰	۶%	۲,۹۵۳,۱۵۱	۸%	۱,۱۶۲,۰۴۱
۶	محصولات شیمیایی	۱,۷۵۴,۳۳۶	۶%	۱,۸۴۵,۶۲۶	۵%	۹۱,۲۹۰
۷	استخراج کانه های فلزی	۱,۳۵۰,۲۳۰	۵%	۱,۸۵۷,۶۹۲	۵%	۵۰۷,۴۶۳
۸	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۷۷۶,۰۸۵	۳%	۹۱۹,۶۶۳	۲%	۱۴۳,۵۷۸
۹	سیمان	۵۹۳,۰۶۱	۲%	۸۴۱,۳۳۵	۲%	۲۴۸,۲۷۴
۱۰	اوراق تامین مالی	۵۰,۸۴	۰%	۵۰,۸۴	۰%	۷۶۰
۱۱	سایر	۲,۰۳۲,۸۴۶	۷%	۴,۴۸۹,۴۸۶	۱۲%	۲,۴۵۶,۶۴۰
	جمع	۲۹,۲۸۳,۸۸۹	٪۱۰۰	۳۸,۵۹۴,۲۷۰	٪۱۰۰	۹,۳۳۱,۰۶۸

## گزارش تفسیری مدیریت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

## سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان سال مالی معادل ۹,۳۳۱ 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 و بهای تمام شده پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۴ درصد افزایش یافته است.

ترکیب صنایع در پورتنفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ (بهای تمام شده): (مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۱/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل %	دوره قبل	نسبت به کل %	دوره جاری	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۳۹%	۲۵,۲۱۰,۳۰۷	۸۹%	۱۱,۳۵۴,۵۰۸	-۵۵%
۲	سرمایه گذاری	۱۳%	۴۰۷,۶۷۴	۱%	۳,۸۱۶,۷۶۲	۸۲۵%
۳	چند رشته ای	۱۲%	۴۶۵,۲۵۱	۲%	۳,۶۲۳,۲۷۷	۶۷۹%
۴	فلزات اساسی	۸%	۰	۰%	۲,۲۸۶,۵۹۱	-
۵	بانک	۶%	۴۱۴,۷۵۲	۱%	۱,۷۹۱,۱۱۰	۳۳۲%
۶	محصولات شیمیایی	۶%	۰	۰%	۱,۷۵۴,۳۳۶	-
۷	استخراج کانه های فلزی	۵%	۰	۰%	۱,۳۵۰,۲۳۰	-
۸	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳%	۰	۰%	۷۷۶,۰۸۵	-
۹	سیمان	۲%	۰	۰%	۵۹۳,۰۶۱	-
۱۰	اوراق تامین مالی	۰%	۱,۳۷۹,۷۸۱	۵%	۵,۰۸۴	-۱۰۰%
۱۱	سایر	۷%	۲۹۳,۰۳۲	۱%	۲,۰۳۲,۸۴۶	۵۹۴%
	جمع	۱۰۰%	۲۸,۱۷۰,۷۹۷	۱۰۰%	۲۹,۳۸۳,۸۸۹	۴%

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

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 پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۱۹ درصد افزایش یافته است.

## گزارش تفسیری مدیریت

## شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

## سال مالی ۱۴۰۲ منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۲



(مبالغ به میلیون ریال)

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ (ارزش روز)

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۲/۰۵/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۱/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل %	دوره قبل	نسبت به کل %	دوره قبل	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۲۶%	۲۶,۲۵۱,۵۳۳	۸۱%	۲۶,۲۵۱,۵۳۳	-۴۷%
۲	سرمایه گذاری	۱۲%	۳۶۹,۴۲۶	۱%	۳۶۹,۴۲۶	۱۱۹۱%
۳	چند رشته ای	۱۱%	۴۷۸,۵۰۰	۱%	۴۷۸,۵۰۰	۷۵۵%
۴	فلزات اساسی	۷%	۰	۰%	۰	-
۵	بانک	۸%	۱,۰۸۳,۵۳۰	۳%	۱,۰۸۳,۵۳۰	۱۷۳%
۶	محصولات شیمیایی	۵%	۰	۰%	۰	-
۷	استخراج کانه های فلزی	۵%	۰	۰%	۰	-
۸	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲%	۰	۰%	۰	-
۹	سیمان	۲%	۰	۰%	۰	-
۱۰	اوراق تامین مالی	۰%	۱,۴۱۵,۹۹۷	۴%	۱,۴۱۵,۹۹۷	-۱۰۰%
۱۱	سایر	۱۲%	۲,۷۶۹,۶۰۶	۹%	۲,۷۶۹,۶۰۶	۶۲%
	جمع	۱۰۰%	۳۲,۳۶۸,۵۹۳	۱۰۰%	۳۲,۳۶۸,۵۹۳	۱۹%

## ۵- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

## ۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

سنجش عملکرد پورتفوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرآیندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

در جدول ذیل عملکرد پورتفوی شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ۲۶ درصد افزایش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۳۶ درصد و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۱۲ درصد افزایش داشته است. با این حال، خالص ارزش دارایی های شرکت در این دوره با احتساب سود نقدی ۴۰ درصد افزایش یافته و از شاخص بورس و صنعت سرمایه گذاری عملکرد بهتری داشته است.





جدول ۱۴ - جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت در سال مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
٪۴۰.۴	بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی
٪۲۶.۲	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود تقسیمی
٪۳۶	شاخص کل بورس
٪۳۰.۵	شاخص فرابورس
٪۱۲.۳	شاخص صنعت سرمایه گذاری

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

اقتصاد جهانی: اقتصاد جهانی طی سالهای گذشته با شوکهای بزرگی چون کرونا و جنگ روسیه-اکراین مواجه شد که نهایتاً منجر به محدودیت در عرضه شد. با وجود گسترده تر شدن منابع تامین توسط کشورهای تقاضاکننده انرژی و کامودیتی همچنان این شرایط سمت عرضه در اقتصاد جهانی را تضعیف کرد. در مقابل سیاستهای حمایتی طی دوره کرونا منجر به افزایش تقاضا در اقتصاد جهانی شد. کاهش عرضه و افزایش تقاضا و سیاستهای انبساطی دولتها نهایتاً منجر به افزایش تورم و عدم قطعیت در سطح جهانی شد. پس از افزایش تورم، کشورهای توسعه یافته اولویت را به تورم داده و سیاستهای انقباضی در پیش گرفتند که فضایی رکودی را در پی داشت که تقاضای انرژی و کامودیتیه را کاهش میداد. اما تضعیف اثرگذاری نرخ بهره بر تورم طی یک سال گذشته باعث شد که سیاستهای انقباضی افزایش نرخ بهره در کشورها اثرگذاری چندانی بر کاهش تورم نداشت، چرا که شیوه تامین مالی بودجه برای افزایش مخارج دولتی طی چند سال گذشته، انتظارات تورمی را افزایش داده و لذا با افزایش نرخ بهره آحاد اقتصادی تقاضای کالا و خدمات خود را کاهش ندادند و تورم به اندازه کافی کاهش نیافت. در نتیجه انتظار می رود که بانکهای مرکزی همچنان نرخهای بهره را بالا نگهدارند که شرایطی رکودی را در پی خواهد داشت و مانع افزایش تقاضای کامودیتیه با مقصد تولید میشود که از این رو بر بازار کامودیتیها موثر است ولی در این میان همانطور که گفته شد، کاهش عرضه از سمت تولیدکنندگان بزرگ انرژی باعث میشود که چشم انداز کاهشی برای انرژی وجود نداشته باشد.

اقتصاد ایران: اقتصاد ایران سال ۱۴۰۱ را با جهش ارزی و رشد تقریباً ۱۰۰ درصدی ارز و تورم بالای ۶۰ درصد به پایان برد. جهش ارزی در سال گذشته، چند منشا مختلف داشت؛ اول کسری بودجه بزرگ دولت که منجر به افزایش بیش از ۴۰ درصدی چاپ پول شد، چرا که عملیات مالی دولت و ناترازی بودجه به طرق مختلف نهایتاً بر بانک مرکزی تخلیه شد. در این شرایط عملیات سیاست پولی که با افزایش نرخ بهره سعی در کاهش تقاضا در اقتصاد داشت، نیز منجر به افزایش ناترازی بانکی و فشار بر منابع بانکی تا انتهای سال ۱۴۰۱ شد. بانک مرکزی سیاست کنترل ترازنامه را با هدف کنترل نقدینگی در پیش گرفت اما به دلیل باز بودن دست دولت در ایجاد و هدایت مخارج در اقتصاد اثری بر تورم نداشت و نهایتاً علی رغم تمام تلاش سیاستگذار پولی برای استفاده از ابزارهای انقباضی پولی، جهش ارزی و رکورد تورمی در سال ۱۴۰۱ ثبت شد. عامل دومی که منجر به افزایش تورم و جهش ارزی شد، سیاستهای ارزی و سیاستهای خارجی بود. سیاستهایی که منجر به تحریک خروج سرمایه شد. به طوری که تراز حساب مالی و سرمایه در کل سال گذشته ۲۰ میلیارد دلار بود. بنابراین ۲۰ میلیارد دلار از ارز حاصل از صادرات حدود ۹۸ میلیارد دلاری که ۷۵ میلیارد دلار آن صرف واردات شده بود، از دست رفت. این کاهش ذخایر ارزی خود از



عوامل جهش ارزی بود. مجموعه این شرایط مسلماً انتظارات تورمی را افزایش داد و نهایتاً تورم بالای مذکور محقق شد. پس از تغییر مسیر سیاست خارجی از انتهای سال ۱۴۰۱، انتظارات تورمی کاهش یافت. به طوریکه شاخصهای اقتصادی حاکی از کاهش تقاضای سفته بازی ارز در نیمه اول سال ۱۴۰۲ هستند. این وضعیت فرصتی را برای سیاستگذار برای اصلاح سیاستهای بودجه ای و پولی فراهم کرد. با تداوم کنترل ترازنامه نیز نرخ رشد نقدینگی کاهش محسوسی داشت و در ۵ ماهه به رقم ۲۷.۵ درصد رسید. اگر چه بدون کنترل چاپ پول بانک مرکزی یا پایه پولی، روند کاهشی رشد نقدینگی تداوم نداشته و یا ترکیب نقدینگی به سمت کاهش تورم نخواهد رفت. به این معنا که سهم پول در نقدینگی بالا خواهد ماند. از طرف سیاست کنترل ترازنامه از آنجا که به دلیل محدود کردن تسهیلات اعطایی به بخش تولید، اثرات رکودی قابل توجهی دارد، قابل ادامه نیست و لذا با نزولی شدن نسبی تورم بانک مرکزی ناگزیر از تخفیف این سیاست است که ترکیب آن با رشد بالای پایه پولی به معنای برگشت سریع تورم است. بنابراین تا زمانی که مساله کسری بودجه به شیوه ساختاری و بدون دست اندازی به منابع بانکی تامین نشود، خطر تورمهای بالا مرتفع نخواهد شد. دسترسی بانک مرکزی به منابع مسدودی میتواند به واسطه تخصیص ارزهای مسدودی به واردکننده ها و جمع کردن ریال از آنها منجر به کاهش رشد پایه پولی شود که این شرایط به کنترل نقدینگی توسط بانک مرکزی کمک قابل توجهی خواهد کرد، اما در صورتی که ناترازیهای بودجه ای و فرابودجه ای مانع از خاموش شدن موتور رشد نقدینگی و پول در اقتصاد نشوند. از جنبه سیاستهای ارزی، تداوم ارز ۲۸۵۰۰ و ارز مرکز مبادله که به اندازه قابل توجهی کمتر از نرخ بازار هستند، میتوانند منجر به تحریک واردات بیشتر و خروج سرمایه بالاتر شوند و در مقابل انگیزه صادرات غیرنفتی را کاهش دهند. این مساله منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی در سال ۱۴۰۲ شد و در ادامه نیز اثر مشابهی خواهند داشت. اگر چه اخیراً دولت صادرکنندگان غیرنفتی را از عرضه ارز ۲۸۵۰۰ معاف کرد و این مساله میتواند در نیمه دوم شرایط را تا حدی بهبود بخشد. اما به طور کلی سیاستهای ارزی محرک واردات، و مخرب صادرات میتواند منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی و افزایش خروج سرمایه شود و از این منظر بر نرخ ارز و تورم اثرگذار باشد.

**اقتصاد و بازار سهام :** آنچه تعیین کننده وضعیت بازار سهام در سال پیش روست، وضعیت سیاستهای پولی است. چرا که انتظارات تورمی تا حد زیادی کنترل شده و بازار سهام هنوز در پاسخ به رشد بازار ارز به اندازه کافی رشد نداشته است. اگر چه برگشت انتظارات تورمی به سمت بالا نیز در پی سیاستهای خارجی و ارزی در نیمه دوم سال کاملاً محتمل است. انتظارات تورمی بالا اصولاً منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می گردد، اما اگر این انتظارات تورمی بالا ناشی از شرایط ناامن مانند تلاطمات سیاسی در اقتصاد باشد، شرایط بین داراییهای مختلف که به عنوان سنگری برای حفظ ثروت و قدرت خرید عمل میکند، به ضرر بازار سهام میچرخد. این مساله از این روست که اعتبار بازار سهام وابسته به پایداری سیاسی است، در حالی که داراییهای موسوم به دارایی امن از جمله طلا و ارز، فارغ از شرایط کشور، در سطح بین المللی ارزش دارند. بنابراین با رفتن فضای کشور به سمت و سوی ناامنی اقتصادی و سیاسی بازار سهام موقتاً از تورم عقب می ماند.

اما همانطور که گفته شد در نیمه دوم ۱۴۰۲ عامل تعیین کننده میتواند سیاستهای پولی باشد. با اعمال سیاستهای انقباضی برای مهار تورم، چنانچه انتظارات تورمی کاهش نیافته باشد، بازاری که بیش از همه آسیب می بیند بازار سهام است. همانطور که طی یک سال و نیم ابتدای دولت سیزدهم، اعمال سیاستهای انقباضی مانع از رونق بازار شد اما از نیمه دوم سال ۱۴۰۲، با افزایش رشد پایه پولی، علی رغم افزایش نرخها در بازار، و البته در کنار اثر افزایش دلار بر بازار سهام، رونق به این بازار بازگشت. در نیمه دوم سال ۱۴۰۲، به نظر میرسد که عدم کاهش قابل توجه نرخ در بازار پول، به دلیل مشکلات ترازنامه ای بانکها بسیار محتمل است، اما در نقطه مقابل افزایش چاپ پول ناشی از کسری بودجه و افزایش هزینه های دولت و همچنین تزریق برای



نجات بانکها نیز وجود خواهد داشت. بنابراین در مجموع به نظر نمیرسد که وضعیت در بازار پول علیه بازار سهام باشد. در بازار اوراق نیز تداوم افزایش نرخ اوراق به دلیل عرضه نسبتاً زیاد، فشار چندانی بر بازار تحمیل نخواهد کرد. از دیگر عوامل موثر بر بازار سهام، رفتار دولت است، عاملی که در نیمه اول سال ۱۴۰۲، فشار سنگینی بر بازار سهام وارد کرد و بی اعتمادی به بازار را افزایش داد. افزایش شوک گونه نرخ خوراک پتروشیمیها چه به صورت مستقیم به دلیل سهم پتروشیمیها در بازار، و چه به صورت غیرمستقیم به دلیل سلطه این صنایع بر فضای کلی بازار، بازار سهام را وارد رکود کرد. همچنین این نگاه را در سهامداران تقویت کرد که وجود فشار مالی در دولت، نهایتاً بر شرکتهای منتقل خواهد کرد و لذا بازار سهام، تحت فشارهای بودجه ای دارایی نامنی است چرا که دولت هر لحظه ممکن است، به منابع شرکتهای دست اندازی کند. این وضعیت نهایتاً فشار مضاعفی بر بازار ارز و تورم خواهد داشت.

شاخص و معیارهای عملکرد شامل سود عملیاتی، سود خالص، جمع دارایی ها، بهای تمام شده و ارزش بازار سرمایه گذاری ها و جریان های نقدی عملیاتی می باشد. که روند آن از سال مالی ۱۳۹۸ تا کنون در جدول ذیل انعکاس یافته است.

