

گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴



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 ۱۴۰۴



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

فهرست مطالب

۵.....	مقدمه.....
۵.....	ماهیت کسب و کار.....
۵.....	۱- ماهیت شرکت و صنعت.....
۵.....	۱-۱- تاریخچه.....
۵.....	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت.....
۶.....	۱-۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن.....
۶.....	۱-۴- ترکیب سهامداران.....
۷.....	۱-۵- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت.....
۷.....	۱-۶- مواد اولیه:.....
۷.....	۱-۶-۱- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت.....
۷.....	۱-۷- جایگاه شرکت در صنعت.....
۸.....	۱-۸- جزئیات فروش.....
۸.....	۱-۸-۱- جزئیات فروش در داخل:.....
۸.....	۱-۹- مرادفات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت.....
۸.....	۱-۹-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی).....
۸.....	۱-۹-۲- وضعیت پرداخت به دولت.....
۸.....	۱-۹-۳- وضعیت مطالبات از دولت.....
۸.....	۱-۹-۴- جزئیات فروش صادراتی.....
۸.....	۱-۱۰- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:.....
۹.....	۱-۱۱- وضعیت رقابت.....
۱۱.....	۱-۱۲- اطلاعات بازارگردان شرکت:.....
۱۲.....	۱-۱۳- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۱۲.....	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....
۱۲.....	۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:.....
۱۳.....	۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:.....
۱۳.....	۲-۳- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی.....
۱۳.....	۲-۴- اعضای هیئت مدیره.....
۱۴.....	۲-۴-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره.....
۱۴.....	۲-۴-۲- تعیین حقوق، مزایا و پاداش هیئت مدیره.....
۱۵.....	۲-۵- ساختار و نحوه ارزش آفرینی.....
۱۵.....	۲-۶- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:.....
۱۵.....	۲-۶-۱- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی.....
۱۵.....	۲-۶-۲- مبانی تلفیق.....
۱۶.....	۲-۶-۳- سرقفلی.....
۱۷.....	۲-۶-۴- سرمایه گذاری ها.....
۱۷.....	۲-۵- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته.....
۱۸.....	۲-۶-۲- تسعیر ارز.....
۱۹.....	۲-۶-۷- مخارج تامین مالی.....



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۹-۶-۲- دارایی های ثابت مشهود	۱۹
۱۹-۶-۹- سرمایه گذاری در املاک	۱۹
۲۰-۶-۲- دارایی های نامشهود	۲۰
۲۰-۶-۱۱- زیان کاهش ارزش دارایی ها	۲۰
۲۱-۶-۲- ذخایر	۲۱
۲۱-۶-۱۳- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۱
۲۱-۶-۱۴- سهام خزانه	۲۱
۲۱-۶-۱۵- آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل	۲۱
۲۲-۶-۱۶- مالیات بر درآمد	۲۲
۲۲-۶-۱۷- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها	۲۲
۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن	۲۳
۳-۱- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی	۲۳
۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی	۲۴
۳-۳- کمیته های تخصصی	۲۷
۳-۳-۱- اعضا کمیته حسابرسی	۲۸
۳-۳-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی	۲۸
۳-۳-۳- اعضا کمیته انتصاب	۲۹
۳-۳-۴- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصاب	۲۹
۳-۳-۵- اعضا کمیته ریسک	۲۹
۳-۳-۶- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک	۲۹
۳-۴- گزارش پایداری شرکتی	۳۰
۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط	۳۲
۴-۱- منابع ورودی:	۳۲
۴-۲- مصارف:	۳۲
۴-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:	۳۲
۴-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:	۳۶
۴-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:	۳۷
۵- نتایج عملیات و چشم اندازها	۴۱
۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:	۴۱
۵-۱-۱- صورت سود و زیان	۴۱
۵-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:	۴۲
۶- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:	۴۳
۶-۱- سرمایه گذاری های بورسی	۴۳
۶-۲- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده	۴۵
۶-۳- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی	۴۵
۶-۴- عملکرد بخش ها با فعالیتها:	۴۵
۶-۴-۱- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها	۴۵
۷- جمع بندی	۴۸



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

بسم الله الرحمن الرحيم

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 ۱۴۰۴/۰۸/۱۴ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

- اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت

اعضای هیات مدیره	نماینده	سمت	امضا
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	علی موسوی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	مجتبی احمدی	نائب رئیس هیئت مدیره	
سرمایه گذاری توسعه آرمان مهران (سهامی خاص)	مهران سلطانی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	فرهاد خان میرزائی	عضو هیئت مدیره	
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	علی حیدری	عضو هیئت مدیره	

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 منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

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 ۱۰۱۰۲۷۳۵۸۶ نزد اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید، متعاقباً 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



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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.

ب) 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 عمدتاً خرید و فروش سرمایه گذاری ها بوده است.

۳-۱- سرمایه شرکت و تغییرات آن

آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

تغییرات سرمایه شرکت				
تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۴/۰۶/۳۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته/مطالبات/آورده نقدی
۱۳۹۶/۱۰/۲۷	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته/مطالبات/آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۴/۲۹	۴,۵۰۰,۰۰۰	۳۳.۳۳	۶,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۱/۰۱/۲۲	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۲/۲۸	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۵	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۴/۰۶/۲۹	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۲۱	۳۴,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

۴-۱- ترکیب سهامداران

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

– ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت تجارت			
ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
۱	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	۱۷,۲۶۹,۷۳۳,۲۷۰	۵۰/۷۹٪
۲	گروه مالی مهر آیندگان (سهامی عام)	۵,۵۴۲,۱۵۱,۰۶۳	۱۶/۳٪
۳	سهامداران حقیقی بالای ۱ درصد	۶,۸۹۸,۳۱۳,۳۰۴	۲۰/۲۹٪
۴	سایر سهامداران	۴,۲۸۹,۸۰۲,۳۶۳	۱۲/۶۲٪



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۰۰٪	۳۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع
------	----------------	-----

۱-۵- 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

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 ۵,۱۶۹,۲۳۸ میلیارد ریالی، در تاریخ ۳۱ مرداد ۱۴۰۴، حدود ۵.۵۹ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با سرمایه ۳۴.۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۴۶,۱۴۴ میلیارد ریالی رتبه ۳۵ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۸-۱- جزئیات فروش

۸-۱-۱- جزئیات فروش در داخل:

شرکت فاقد فروش داخلی می باشد.

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

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

شرکت فاقد آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری می باشد.

۹-۱-۲- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۴,۹۷۹	۵,۰۲۶	۴,۱۱۵	۱٪-	رسیدگی مالیات و تمکین برگه تشخیص
۲	مالیات حقوق	۶۹,۷۵۳	۳۳,۸۹۲	۱۴,۸۷۹	۱۰۶٪	افزایش قانونی حقوق پرسنل
۳	بیمه سهم کارفرما	۳۵,۵۸۶	۳۱,۶۰۹	۱۸,۸۱۰	۱۳٪	افزایش قانونی حقوق پرسنل
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	-	-	عدم شمول ارزش افزوده
	جمع	۱۱۰,۳۱۸	۷۰,۵۲۷	۳۷,۸۰۴	۵۶٪	-

۹-۱-۳- وضعیت مطالبات از دولت

شرکت فاقد هرگونه مطالبات از دولت می باشد.

۹-۱-۴- جزئیات فروش صادراتی

شرکت فاقد هرگونه فروش صادراتی می باشد.

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

مؤلفه های اقتصاد کلان:

عوامل تجاری تغییرات قیمت 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



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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).

۱۱-۱- وضعیت رقابت

- صنعت سرمایه گذاری و شرکتهای زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۳۱ / ۰۵ / ۱۴۰۴

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار به کل بازار
۱	سر. پارس آریان	۴۱۱,۴۶۶,۰۰۰	۷.۹۶٪	۰.۴۴۵٪
۲	گروه مالی صبا تامین	۳۳۳,۳۸۵,۰۰۰	۶.۴۵٪	۰.۳۶۱٪
۳	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۲۹۷,۰۰۰,۰۰۰	۵.۷۵٪	۰.۳۲۱٪
۴	سر. استان فارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	۵.۲۶٪	۰.۲۹۴٪
۵	سر. استان خراسان رضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	۴.۹۱٪	۰.۲۷۴٪
۶	سر. مالی سپهر صادرات	۲۳۶,۴۰۰,۰۰۰	۴.۵۷٪	۰.۲۵۶٪
۷	سر. استان مازندران	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	۳.۵۴٪	۰.۱۹۸٪
۸	سر. استان اصفهان	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	۳.۲۶٪	۰.۱۸۲٪
۹	سر. استان خوزستان	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	۳.۱۵٪	۰.۱۷۶٪
۱۰	سر. سپه	۱۳۹,۶۸۸,۰۰۰	۲.۷۰٪	۰.۱۵۱٪
۱۱	سر. خراسان جنوبی	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	۲.۶۲٪	۰.۱۴۷٪
۱۲	سر. خوارزمی	۱۲۹,۷۸۰,۰۰۰	۲.۵۱٪	۰.۱۴۰٪
۱۳	سر. استان مرکزی	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	۲.۱۱٪	۰.۱۱۸٪
۱۴	سر. امین مهرگان	۱۰۲,۱۰۰,۰۰۰	۱.۹۸٪	۰.۱۱۰٪
۱۵	سر. استان سیستان و بلوچستان	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	۱.۸۹٪	۰.۱۰۶٪
۱۶	سر. سایپا	۹۴,۳۵۴,۰۰۰	۱.۸۳٪	۰.۱۰۲٪
۱۷	سر. استان خراسان شمالی	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	۱.۸۲٪	۰.۱۰۲٪
۱۸	سر. استان گلستان	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	۱.۷۲٪	۰.۰۹۶٪
۱۹	سر. استان آذربایجان شرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	۱.۷۰٪	۰.۰۹۵٪
۲۰	سر. بهمن	۸۶,۱۹۶,۰۰۰	۱.۶۷٪	۰.۰۹۳٪
۲۱	سر. استان اردبیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	۱.۵۷٪	۰.۰۸۸٪
۲۲	سر. استان کرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	۱.۴۷٪	۰.۰۸۲٪
۲۳	سر. استان یزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	۱.۴۷٪	۰.۰۸۲٪
۲۴	گروه مالی شهر	۷۰,۸۵۱,۰۰۰	۱.۳۷٪	۰.۰۷۷٪
۲۵	سر. استان قم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	۱.۳۵٪	۰.۰۷۵٪
۲۶	سر. استان آذربایجان غربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	۱.۳۲٪	۰.۰۷۴٪
۲۷	سر. استان زنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	۱.۲۹٪	۰.۰۷۲٪
۲۸	سر. استان گیلان	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	۱.۲۵٪	۰.۰۷۰٪
۲۹	سر. استان هرمزگان	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	۱.۲۰٪	۰.۰۶۷٪
۳۰	سر. استان بوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	۱.۱۸٪	۰.۰۶۶٪



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار به کل بازار
۳۱	سر. استان همدان	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	۱.۱۴٪	۰.۰۶۴٪
۳۲	سر. توسعه صنعتی ایران	۵۵,۰۹۰,۰۰۰	۱.۰۷٪	۰.۰۶۰٪
۳۳	سر. توسعه گوهرا ن امید	۵۲,۷۸۰,۰۰۰	۱.۰۳٪	۰.۰۵۷٪
۳۴	سر. آتیه دماوند	۵۰,۳۲۱,۷۰۰	۰.۹۷٪	۰.۰۵۴٪
۳۵	سر. توسعه صنعت و تجارت	۴۶,۱۴۴,۰۰۰	۰.۸۹٪	۰.۰۵۰٪
۳۶	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	۴۵,۵۵۲,۰۰۰	۰.۸۸٪	۰.۰۴۹٪
۳۷	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۴۵,۵۲۶,۰۰۰	۰.۸۸٪	۰.۰۴۹٪
۳۸	سر. توسعه ملی	۴۴,۴۴۴,۰۰۰	۰.۸۶٪	۰.۰۴۸٪
۳۹	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	۰.۸۵٪	۰.۰۴۸٪
۴۰	سر. استان لرستان	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	۰.۸۵٪	۰.۰۴۷٪
۴۱	سر. استان کردستان	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	۰.۷۶٪	۰.۰۴۳٪
۴۲	سر. استان کرمانشاه	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	۰.۷۲٪	۰.۰۴۰٪
۴۳	سر. استان ایلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	۰.۷۰٪	۰.۰۳۹٪
۴۴	سر. گروه بهشهر	۲۹,۳۳۴,۷۰۰	۰.۵۷٪	۰.۰۳۲٪
۴۵	سر. کوثر بهمن	۲۸,۹۶۰,۰۰۰	۰.۵۶٪	۰.۰۳۱٪
۴۶	سر. سلیم	۲۰,۵۸۳,۶۹۹	۰.۴۰٪	۰.۰۲۲٪
۴۷	گروه مالی داتام	۱۹,۷۵۲,۰۰۰	۰.۳۸٪	۰.۰۲۱٪
۴۸	سر. صنعت بیمه	۱۷,۵۲۰,۰۰۰	۰.۳۴٪	۰.۰۱۹٪
۴۹	گروه مالی کیان	۱۷,۱۳۴,۹۷۵	۰.۳۳٪	۰.۰۱۹٪
۵۰	سر. بوعلی	۱۶,۹۵۶,۰۰۰	۰.۳۳٪	۰.۰۱۸٪
۵۱	سر. پویا	۱۵,۵۱۲,۰۰۰	۰.۳۰٪	۰.۰۱۷٪
۵۲	سر. پایا تدبیر پارسا	۱۴,۲۲۲,۰۰۰	۰.۲۸٪	۰.۰۱۵٪
۵۳	سر. پردیس	۱۳,۶۱۰,۰۰۰	۰.۲۶٪	۰.۰۱۵٪
۵۴	سر. هامون صبا	۱۳,۱۵۰,۰۰۰	۰.۲۵٪	۰.۰۱۴٪
۵۵	تکادو	۱۲,۶۳۵,۰۰۰	۰.۲۴٪	۰.۰۱۴٪
۵۶	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	۱۰,۱۴۷,۹۸۸	۰.۲۰٪	۰.۰۱۱٪
۵۷	صنعت و تجارت آداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	۰.۱۹٪	۰.۰۱۱٪
۵۸	سر. مهر	۹,۲۸۸,۰۰۰	۰.۱۸٪	۰.۰۱۰٪
۵۹	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	۹,۰۲۱,۰۰۰	۰.۱۷٪	۰.۰۱۰٪
۶۰	سر. ساختمانی نوین	۸,۸۴۰,۷۰۰	۰.۱۷٪	۰.۰۱۰٪
۶۱	سر. توسعه توکا	۸,۶۴۸,۰۰۰	۰.۱۷٪	۰.۰۰۹٪
۶۲	سر. لقمان	۸,۶۲۳,۷۹۳	۰.۱۷٪	۰.۰۰۹٪
۶۳	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	۸,۵۸۷,۵۰۰	۰.۱۷٪	۰.۰۰۹٪



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار به کل بازار
۶۴	توسعه اقتصادی آراین	۸,۱۲۸,۰۰۰	۰.۱۶٪	۰.۰۰۹٪
۶۵	سر. اعتلاء البرز	۷,۷۰۲,۴۰۰	۰.۱۵٪	۰.۰۰۸٪
۶۶	سر. الماس حکمت ایرانیان	۷,۱۴۰,۰۰۰	۰.۱۴٪	۰.۰۰۸٪
۶۷	سر. جامی	۶,۴۲۰,۰۰۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۶۸	سر. دانایان پارس	۶,۳۱۹,۳۵۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۶۹	سر. صنایع ایران	۶,۲۴۵,۸۰۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۷۰	سر. آوا نوین	۶,۲۱۹,۸۴۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۷۱	سر. افتخار سهام	۶,۱۷۵,۰۰۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۷۲	سر. اقتصاد شهر طوبی	۶,۰۶۶,۰۰۰	۰.۱۲٪	۰.۰۰۷٪
۷۳	سر. اعتبار ایران	۵,۴۴۲,۵۰۰	۰.۱۱٪	۰.۰۰۶٪
۷۴	سر. فلات ایرانیان	۵,۲۹۲,۸۲۹	۰.۱۰٪	۰.۰۰۶٪
۷۵	سر. اقتصاد نوین	۵,۱۹۱,۰۰۰	۰.۱۰٪	۰.۰۰۶٪
۷۶	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	۴,۰۴۸,۰۰۰	۰.۰۸٪	۰.۰۰۴٪
۷۷	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	۳,۸۷۲,۵۰۰	۰.۰۷٪	۰.۰۰۴٪
۷۸	سر. ملت	۳,۷۲۸,۰۰۰	۰.۰۷٪	۰.۰۰۴٪
۷۹	سر. معیار صنعت پارس	۳,۵۸۲,۰۰۰	۰.۰۷٪	۰.۰۰۴٪
۸۰	سر. ارزش آفرینان	۳,۳۰۰,۰۰۰	۰.۰۶٪	۰.۰۰۴٪
۸۱	سر. توسعه شمال	۲,۱۵۸,۸۴۹	۰.۰۴٪	۰.۰۰۲٪
۸۲	سر. توسعه و تجارت هیرمند	۱,۹۵۱,۲۰۰	۰.۰۴٪	۰.۰۰۲٪
	جمع کل	۵,۱۶۹,۲۳۷,۹۵۸	۱۰۰٪	۵.۵۹٪

۱-۱۲- 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	۵۰۰,۰۰۰
۵	مبلغ خرید طی دوره	۶۲,۸۵۱
۶	مبلغ فروش طی دوره	۷۱
۷	سود (زیان) بازارگردانی	۴
۸	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۶۶,۶۲۰,۸۰۴



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۹	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۴,۷۵۷,۰۱۰
۱۰	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۳۱,۲۸۹,۵۷۱

طبق دستور العمل فعالیت بازارگردانی سهام از طریق صندوق های سرمایه گذاری اختصاصی، شرکت در دی ماه ۹۹، اقدام به تنظیم قرارداد بازارگردانی با صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه پویا نموده است. قرارداد مذکور از تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۱۶ آغاز و تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۹ برقرار می باشد.

۱۳-۱ 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 گروه
شرکت سرمایه گذاری ایران و فرانسه	سهامی خاص	۳۱ مرداد	۲,۲۰۰,۰۰۰	۹۹.۸
شرکت ترغیب صنعت ایران	سهامی خاص	۳۱ خرداد	۵,۰۰۰,۰۰۰	۹۹.۸
شرکت آبر	سهامی عام	۳۱ مرداد	۴۴,۰۵۲	۵۴.۵
شرکت توسعه تجارت صنعت و معدن	سهامی خاص	۳۱ مرداد	۳۰,۰۰۰	۹۹.۹
شرکت توسعه تجارت آونگ ارژن	سهامی خاص	۳۱ خرداد	۱۰	۵۹.۱۵
شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش	سهامی خاص	۳۱ خرداد	۱۸۰,۰۰۰	۱۰۰
شرکت نواندیشان دنیای اقتصاد	سهامی خاص	۳۱ مرداد	۴۰۰,۰۰۰	۱۰۰
مؤسسه محتوا نگاران نوآوری طرفداری	مؤسسه غیر تجاری	۳۱ خرداد	۴۷۰,۰۰۰	۸۶

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

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

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

اهداف بلندمدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
ایجاد منابع درآمدی پایدار	تشکیل کمیته های سرمایه گذاری با تمرکز بر تحلیل بازارهای داخلی	تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری و استفاده بهینه از تیمی مشتمل بر متخصصان حوزه اقتصاد و بازار سرمایه
رشد مستمر سودآوری	توسعه تحلیل های کلان اقتصادی و تحلیل بازارهای مالی	مطالعه پیش بینی متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه
افزایش ارزش خالص دارایی ها	سرمایه گذاری در فرصت های جدید و سودآور	رصد بازارهای مالی و کامودیتی های جهانی
حفظ و ارتقا توانمندی های انسانی	بهبود سطح دانش و مهارت کارکنان	تدوین برنامه های آموزشی برای کارکنان

اهداف کوتاه مدت	عنوان استراتژی	برنامه عملیاتی
-----------------	----------------	----------------



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی	اصلاح ساختار و دستیابی به ترکیب بهینه سرمایه گذاری	بهینه سازی ترکیب سبد دارایی ها
ورود به حوزه های تکنولوژی و دانش بنیان	کاهش ریسک از طریق تحلیل بخش های مختلف بازار	کاهش هزینه ها و ریسک سرمایه گذاری
برگزاری جلسات مستمر کمیته سرمایه گذاری	افزایش بازدهی از طریق مدیریت بهتر دارایی ها	ارتقای بازدهی سبد سرمایه گذاری
بهبود ساختار سازمانی بر اساس تحلیل و ارزیابی ها	تدوین استراتژی های جدید متناسب با نیاز سازمان	ایجاد ساختار مناسب سرمایه گذاری

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 ۱۴۰۳/۰۹/۱۱، بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۵،۵۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	نام بازرس / حسابرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی بهمند	۱۴۰۳/۰۹/۱۱
علی البدل	موسسه حسابرسی آزمودگان	۱۴۰۳/۰۹/۱۱

۲-۴- اعضای هیئت مدیره

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

نام و نام خانوادگی	سمت	سوابق تحصیلی	سوابق اجرایی
آقای علی موسوی	رئیس هیئت مدیره به نمایندگی از گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	دکترای علوم اقتصاد	رئیس هیأت مدیره شرکت سرمایه گذاری راستین ارزش سپهر، عضویت در هیئت مدیره شرکت های مختلف
آقای مجتبی احمدی	نائب رئیس 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 مهران سلطانی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل به نمایندگی از شرکت سرمایه گذاری توسعه آرمان مهران	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	رئیس 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 منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

مدرس حق التدریس کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار ، مدرس حق التدریس کارگزاری آگاه ، مدیر تحلیل شرکت تامین سرمایه امید	کارشناسی ارشد مدیریت صنعتی	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت دانا تجارت آرتا	آقای علی حیدری
مدیر گروه پولی مالی و تورم در موسسه عالی آموزش و پژوهش مدیریت و برنامه ریزی- معاونت توسعه مدیریت در وزارت بهداشت درمان و آموزش پزشکی- معاونت استراتژی سرمایه گذاری در شرکت رایزن هوشمند	کارشناسی ارشد اقتصاد	عضو هیئت مدیره به نمایندگی از شرکت پرشیا جاوید پویا	آقای فرهاد خان میرزائی

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

طی دوره مالی مورد گزارش جمعا ۱۴ جلسه هیئت مدیره از شماره ۴۳۷ الی ۴۴۹ تشکیل گردیده است . جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۴۳۷	۱۴۰۳/۰۶/۲۱
۴۳۸	۱۴۰۳/۰۷/۲۴
۴۳۹	۱۴۰۳/۰۸/۲۲
۴۴۰	۱۴۰۳/۰۹/۲۰
۴۴۱	۱۴۰۳/۱۰/۱۷
۴۴۲	۱۴۰۳/۱۱/۱۶
۴۴۳	۱۴۰۳/۱۲/۱۴
۴۴۴	۱۴۰۳/۱۲/۱۴
۴۴۵	۱۴۰۴/۰۱/۱۸
۴۴۶	۱۴۰۴/۰۲/۱۵
۴۴۷	۱۴۰۴/۰۳/۱۲
۴۴۸	۱۴۰۴/۰۴/۰۹
۴۴۸/۱	۱۴۰۴/۰۴/۱۸
۴۴۹	۱۴۰۴/۰۵/۱۳

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

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره میباشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۱ تعیین شده است.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

۶-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

۱-۶-۲- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورت های مالی

اقدام صورتهای مالی با مبانی تهیه صورتهای مالی سالانه اندازه گیری و شناسایی می شود.

۲-۶-۲- مبانی تلفیق

صورتهای مالی تلفیقی گروه حاصل تجميع اقلام صورتهای مالی شرکت اصلی و شرکتهای فرعی (شرکتهای تحت کنترل) آن پس از حذف معاملات و مانده حسابهای درون گروهی و سود و زیان تحقق نیافته ناشی از معاملات فیما بین است. شرکت از تاریخ به دست آوردن کنترل تا تاریخی که کنترل بر شرکت های فرعی را از دست می دهد، درآمدها و هزینه های شرکت های فرعی را در صورت های مالی تلفیقی منظور میکند. سهام تحویل 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 می گردد. سال مالی شرکت های فرعی به استثنای شرکت فرعی ترغیب صنعت ایران که ۳۱ خرداد ماه هر سال می باشد، سال مالی آنها در ۳۱ مرداد ماه هر سال خاتمه می یابد. صورتهای مالی تلفیقی با استفاده از رویه های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده اند تهیه می شود. تغییر منافع مالکیت در شرکتهای فرعی که منجر به از دست دادن کنترل گروه بر شرکتهای فرعی نمی شود، به عنوان معاملات مالکانه به حساب گرفته می شود. مبالغ دفتری منافع دارای حق کنترل و منافع فاقد حق کنترل به منظور انعکاس تغییرات در منافع نسبی آنها در شرکتهای فرعی، تعدیل می شود. هر گونه تفاوت بین مبلغ تعدیل منافع فاقد حق کنترل و ارزش منصفانه ما به ازای پرداخت شده یا دریافت شده به طور مستقیم در حقوق مالکانه تحت عنوان "آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل" شناسایی شده و به مالکان شرکت اصلی منتسب می شود.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

۳-۶-۲- سرقفلی

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

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



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۴-۶-۲- سرمایه گذاری

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
اندازه گیری و شناخت :		
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	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 مجموع سرمایه گذاری های مزبور	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع 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
نحوه 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

۵-۶-۲- 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 می شود. مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی تلفیقی شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم گروه از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت وابسته، تعدیل می شود. زمانی که سهم گروه از زیان های شرکت وابسته بیش از منافع گروه در شرکت وابسته گردد (که شامل منافع بلندمدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه گذاری گروه در شرکت وابسته)، گروه شناسایی سهم خود از زیان های بیشتر را متوقف می نماید. زیان های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی گروه یا پرداخت های انجام شده از طرف شرکت وابسته، شناسایی می گردد. سرمایه گذاری در شرکت وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه پذیر به عنوان شرکت وابسته محسوب می شود، به حساب گرفته می شود. در زمان تحویل سرمایه گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه گذاری نسبت



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

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

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

زمانی که یکی از شرکت‌های گروه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته گروه انجام می‌دهد، سودها و زیان‌های ناشی از معاملات با شرکت وابسته در صورت‌های مالی تلفیقی گروه فقط تا میزان منافع سرمایه‌گذاران غیروابسته گروه در شرکت وابسته شناسایی می‌شود.

برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورتهای مالی شرکت‌های وابسته گروه استفاده می‌شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته باشد، شرکت‌های وابسته، برای استفاده شرکت، صورتهای مالی را به همان تاریخ صورتهای مالی شرکت تهیه می‌کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

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

۶-۶-۲- تسعیر ارز

اقلام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در پایان دوره و اقلام غیرپولی که به بهای تمام شده برحسب ارز اندازه‌گیری شده است، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ معامله، تسعیر می‌شود. نرخ‌های قابل دسترس به شرح زیر است:

مانده‌ها و معاملات مرتبط	نوع ارز	نرخ تسعیر	دلیل استفاده از نرخ
موجودی نقد	یورو	نرخ بازار آزاد - ۸۴۳,۲۳۸	نرخ ارز قابل دسترس



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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- 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 و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
تاسیسات	۵ و ۶ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاث و منصوبات	۱۰ و ۱۲ ساله	خط مستقیم
سخت افزار و کامپیوتر	۵ و 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.

۹-۶-۲- 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.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۰-۶-۲- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها 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. استهلاك دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود :

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم افزارهای رایانه ای	۵ ساله	خط مستقیم
حق امتیاز فیلم	۳ ساله	کسب منافع

۱۱-۶-۲- 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 تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی 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 تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی می گردد.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۲-۶-۲- 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.

۱۳-۶-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر دوره خدمت آنان محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود.

۱۴-۶-۲- سهام خزانه

سهام خزانه به روش بهای تمام شده در دفاتر شناسایی و ثبت می‌شود و به عنوان یک رقم کاهنده در بخش حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی ارایه می‌شود. در زمان خرید، فروش، انتشار یا ابطال ابزارهای مالکانه خود شرکت، هیچ سود یا زیانی در صورت سود و زیان شناسایی نمی‌شود. مابه‌ازای پرداختی یا دریافتی باید بطور مستقیم در بخش حقوق مالکانه شناسایی گردد. هنگام فروش سهام خزانه، هیچگونه مبلغی در صورت سود و زیان و صورت سود و زیان جامع شناسایی نمی‌شود و مابه‌التفاوت خالص مبلغ فروش و مبلغ دفتری در حساب صرف (کسر) سهام خزانه شناسایی و ثبت می‌شود. در تاریخ گزارشگری، مانده بدهکار در حساب صرف (کسر) سهام خزانه به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می‌شود. مانده بستانکار حساب مزبور تا میزان کسر تا میزان کسر سهام خزانه منظور شده قبلی به حساب سود (زیان) انباشته، به آن حساب منظور و باقیمانده به عنوان صرف سهام خزانه در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه ارایه 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 با منافع فاقد حق کنترل

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



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۱۶-۶-۲- مالیات بر درآمد

هزینه مالیات

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

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.

۱۷-۶-۲- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه حسابداری و برآوردها

قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

طبقه بندی سرمایه گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری

هیأت 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 طی سال مالی

۱- انتشار اطلاعات با اهمیت گروه ب در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۹ در سامانه کدال: ابطال واگذاری سهام شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه (سهامی خاص) به شرکت شیشه قزوین (سهامی عام) با توجه به دادنامه قطعی شماره ۱۴۰۳۶۸۳۹۰۰۰۱۰۰۶۹۵۵ مورخ ۲ اردیبهشت ۱۴۰۳ شعبه ۶۱ دادگاه تجدیدنظر استان تهران و لزوم واگذاری این سهام با شرایط مشابه به شرکت نفیس شیشه (سهامی خاص)، به استحضار سهامداران محترم می‌رساند در اجرای حکم قطعی دادگاه، تعداد ۳,۹۸۶,۰۰۰ سهم از مجموع ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه (سهامی خاص) از شرکت



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) و شرکت ترغیب صنعت ایران (سهامی خاص) به شرکت نفیس شیشه (سهامی خاص) در ازای دریافت مبلغ ۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال معادل شصت میلیارد تومان واگذار گردید و مبلغ ۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال معادل چهار میلیارد تومان که قبلاً تحت عنوان سپرده شرکت در مزایده توسط شرکت نفیس شیشه به شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت پرداخت شده بود، به شرکت مذکور بازگردانده شد.

۲- انتشار اطلاعات با اهمیت گروه ب در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۳ مبنی بر فروش و انتقال معادل ۳۳/۹۰۸ درصد (تعداد ۶,۷۸۱,۶۰۰ سهم عادی با نام به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال جمعاً به ارزش اسمی ۶۷,۸۱۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال) از ۱۰۰ درصد (منقسم به ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم با نام به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال به ارزش اسمی کل ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال) سهام شرکت انبارهای عمومی و خدمات گمرکی البرز قزوین (سهامی عام) از شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (انتقال‌دهنده) به شرکت گروه سرمایه‌گذاری ترغیب صنعت ایران (انتقال‌گیرنده) در ازای مبلغ ۳,۱۲۳,۵۶۴,۲۷۰,۴۰۰ ریال (ارزش هر سهم معادل ۴۶۰,۵۹۴ ریال)

۳- انتشار اطلاعات با اهمیت گروه ب در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ مبنی بر فروش و انتقال معادل ۱۶ درصد (تعداد ۱,۶۸۴,۱۸۹,۲۸۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ ریال جمعاً به ارزش اسمی ۱,۶۸۴,۱۸۹,۲۸۰,۰۰۰ ریال) از ۱۰۰ درصد (تعداد کل سهام شرکت ۱۰,۵۲۶,۱۸۳,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱۰,۰۰۰ به ارزش اسمی کل ۱۰,۵۲۶,۱۸۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال) سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنایع شیمیایی امید فارس (سهامی عام) ثبت شده به شماره ۳۹۹ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیر تجاری شهرستان زرقان با شناسه ملی ۱۰۵۳۰۱۸۲۸۲۳ همراه با کلیه مطالبات و حقوق ناشی از آن از شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (انتقال‌دهنده) به شرکت گروه سرمایه‌گذاری ترغیب صنعت ایران (انتقال‌گیرنده) در ازای مبلغ ۲,۷۶۸,۸۰۷,۱۷۶,۳۲۰ ریال

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

۱-۳- 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 ۸، ۱۱ 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 سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) ، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز براساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است.

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



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) براساس مقررات رسمی، رویه ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است

۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

تسهیل فرایند نظارت مؤثر بر مدیران

۱. تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان
۲. فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت
۳. اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت
۴. مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
۵. کمک به باقیماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)
 ۱. بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی.
 ۲. فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها
 ۳. کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع
 ۴. رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن
 ۵. اصول حاکمیت شرکتی

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 مسوولیت 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.

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.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند. هیات مدیره با اتخاذ رویه‌های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهمیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است. معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

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

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به طور سالانه بررسی و نتایج آن را در “گزارش کنترل‌های داخلی” درج و افشا می نماید. حسابررس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می کند. هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی نمایند. اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، ارزیابی می گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تاحدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می گردد.

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

مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد. هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

خلاصه‌ای از موضوعاتی که قرار است در هر جلسه‌ای مطرح شود، طی دستور جلسه‌ای به همراه دعوتنامه به اطلاع اعضای هیات مدیره رسانده می شود تا اعضا بتوانند تصمیمات مرتبط را اتخاذ نمایند.

ریاست دبیرخانه هیات مدیره به عهده دبیر هیات مدیره است که با پیشنهاد رئیس هیات مدیره و تصویب هیات مدیره منصوب و زیر نظر رئیس هیات مدیره انجام وظیفه می کند.

مسئولیت تنظیم صورت مذاکرات و مصوبات هیات مدیره، پی گیری مصوبات، و تهیه گزارش از اجرای مصوبات هیات مدیره بر عهده دبیر هیات مدیره است. تمام مصوبات و صورت مذاکرات هیات مدیره به ترتیب شماره و تاریخ جلسه نگهداری می شود.

تشکیلات و رویه‌های اجرایی دبیرخانه هیات مدیره در قالب "منشور دبیر خانه" نگهداری می شود.

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 هیأت مدیره و مدیران اجرایی نموده است:

کمیته‌های تخصصی شرکت:

- ۱- کمیته تخصصی حسابرسی
- ۲- کمیته تخصصی سرمایه گذاری
- ۳- کمیته انتصابات و جبران خدمات



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۳-۳- کمیته های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
حسابرسی	بررسی فرآیندها و اطلاعات و ریسکها	-
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت اصلی	-
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه گذاری توسط معاونت سرمایه گذاری

اقدامات انجام گرفته در خصوص کمیته حسابرسی، کنترل های داخلی و حسابرسی داخلی:

هدف اصلی تشکیل کمیته حسابرسی، کسب اطمینانی معقول از عملکرد مدیریت و بخش های مختلف شرکت، کسب اطمینان از فعالیت های شرکت در جهت رعایت حقوق ذینفعان، کسب اطمینان از صحت ارائه اطلاعات مالی و رعایت کنترل های داخلی منطبق با ضوابط بورس بوده است.

کمیته حسابرسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت، منشور کمیته حسابرسی و منشور فعالیت حسابرسی داخلی شرکت به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است. هدف از تشکیل کمیته حسابرسی کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره در راستای کسب اطمینان معقول از تحقق اهداف مدیریت به شرح زیر میباشد:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل های داخلی و مدیریت ریسک،

- قابلیت اتکا به گزارشات مالی،

- اثربخشی حسابرسی داخلی،

- استقلال و اثربخشی حسابرسی مستقل

- رعایت قوانین و مقررات و آیین نامه های لازم الاجرا، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره شرکت

برنامه سالانه حسابرسی داخلی شرکت، براساس ارزیابی ریسک فعالیتهای شرکت و سایر اولویتهای تعیین شده توسط هیأت مدیره و کمیته حسابرسی تدوین و پس از تأیید آن در کمیته حسابرسی به تصویب هیأت مدیره می رسد.

همچنین گزارش عملکرد سالانه کمیته، به سمع و نظر هیأت مدیره می رسد.

شایان ذکر اینکه گزارشات واحد حسابرس داخلی ابتدا در کمیته حسابرسی شرکت بررسی و سپس طی صورتجلسه ای با پیشنهادات اعضای کمیته حسابرسی به سمع و نظر هیأت مدیره می رسد و اینکه ارزیابی اثربخشی واحد حسابرس داخلی در پایان هر سال مالی توسط اعضای کمیته حسابرسی بر اساس چک لیست های مربوط انجام می گیرد و این موضوع نیز به هیأت مدیره اطلاع داده می شود.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

تشکیل کمیته انتصابات

کمیته انتصابات با هدف بررسی و احراز شرایط مقرر برای نامزدهای هیات مدیره، از جمله بررسی احراز شرایط ذکر شده در این دستورالعمل در خصوص استقلال نامزدها، پیشنهاد انتصاب و برکناری مدیران ارشد شرکت اصلی به هیات مدیره، پیشنهاد نامزدهایی برای عضویت در کمیته‌های تخصصی به هیات مدیره، پیشنهاد برنامه آموزشی اتخاذ سیاست‌های لازم به منظور توجیه وظائف هیات مدیره برای اعضای جدید هیات مدیره، مدیرعامل و مدیران ارشد با حکم هیات مدیره تشکیل گردید.

۱-۳-۳-۳-۳ 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 مجتبی احمدی	حسابداری	کارشناسی ارشد	عضو هیئت مدیره	رئیس کمیته	خیر	عضو هیات مدیره شرکت های بورسی ، مدیر عامل سابق شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ، معاونت مالی گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۲	آقای علیرضا میرزایی	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	۱۴ سال سابقه حسابرسی و مالی ، عضو کمیته حسابرسی کارگزاری بانک اقتصاد نوین
۳	آقای محمد صالح اهری زاده	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی ، عضو جامعه مشاوران رسمی مالیاتی ، معاون مالی و نیروی انسانی گروه گلرنگ و بیش از ۱۲ سال سابقه حسابرسی

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

تاریخ جلسات کمیته حسابرسی در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۰	۱۴۰۳/۰۸/۰۹
۲۱	۱۴۰۳/۰۸/۲۶
۲۲	۱۴۰۳/۰۹/۲۶
۲۳	۱۴۰۳/۱۲/۲۵
۲۴	۱۴۰۴/۰۳/۰۶
۲۵	۱۴۰۴/۰۴/۲۳
۲۶	۱۴۰۴/۰۵/۱۸



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۳-۳-۳-۱-اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در کمیته
۱	آقای مهران سلطانی	رئیس کمیته
۲	خانم مژده افتخار	عضو کمیته
۳	خانم مهرو کامیار	عضو کمیته

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

تاریخ جلسات کمیته انتصاب در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۳	۱۴۰۳/۰۷/۱۹
۴	۱۴۰۴/۰۳/۱۲
۵	۱۴۰۴/۰۵/۰۵

۳-۳-۵-اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در کمیته
۱	آقای فرهاد خان میرزائی	رئیس کمیته
۲	آقای پرهام غلامحسین نواب زاده شفیعی	عضو کمیته
۳	آقای سعید مولایی	عضو کمیته

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

تاریخ جلسات کمیته ریسک در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۱	۱۴۰۳/۰۶/۱۷
۲	۱۴۰۳/۰۹/۱۹
۳	۱۴۰۳/۱۱/۰۱
۴	۱۴۰۴/۰۱/۲۷
۵	۱۴۰۴/۰۳/۲۱
۶	۱۴۰۴/۰۵/۲۹



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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 بعد اجتماعی انجام شده است:

ساز و کار شرکت برای مدیریت پایداری

بعد اقتصادی و مالی: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت خود را متعهد به انطباق کامل با قوانین و پایبندی به اخلاق کسب و کار در تمامی فعالیت های خود میداند. این مسئله از طریق استقرار ساز و کار های کنترل و نظارت داخلی در شرکت، ایفای تعهدات قانونی و پاسخگویی به هنگام درخواست های مراجع قانونی، دنبال شده است. و در این راستا می توان به مهمترین اقدامات و دستاورد های شرکت به شرح ذیل اشاره نمود:

- ۱ رعایت الزامات مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- ۲ عملکرد مالی شفاف، بروز و مسئولانه در بورس اوراق بهادار تهران از جمله:
 - *ارائه صورتهای مالی زودتر از موعد مقرر شده و متعاقبا برگزاری مجامع تنها در ماه پس از اتمام سال مالی
 - *پرداخت سود سهام طبق زمانبندی اعلام شده
- ۳ ارائه گزارش های منظم و به موقع به کلیه مراجع قانونی
- ۴ فعالیت مدیریت حسابرسی داخلی و کنترل یکپارچه

بعد زیست محیطی: با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیتهای خود را در بخش های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احترام به استحضار می رسانیم گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی های نوآورانه و توسعه فعالیت های زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما می پردازد.

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

- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب
- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ویلچر
- همچنین با حذف ۲,۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

بعد اجتماعی: شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) در مجمع عادی سالیانه صاحبان سهام سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۴۰۳ مبلغ ۹,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال برای مسئولیت اجتماعی خود در نظر گرفت. پیرو تصمیم شرکت مبنی بر تعریف پروژه‌های 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 حوزه‌ها 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 صنعت و تجارت، بودجه تخصصی را به تجهیز و راهاندازی مرکز توانبخشی در بهزیستی استان ایلام و تجهیز انجمن ضایعات نخاعی در استان هرمزگان اختصاص داد.

این فضاها 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	تجهیز انجمن ضایعات نخاعی هرمزگان	۷,۳۳۵,۳۵۰,۰۰۰
۲	تجهیز بهزیستی مرکز توانبخشی ایلام	۲,۵۱۴,۶۵۰,۰۰۰
	جمع	۹,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۴- مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

۴-۱- 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.

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 ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد تغییرات
۱	خرید سهام یا سایر اوراق بهادار	۷۳,۵۷۸,۶۳۰	۳۴,۸۴۶,۶۵۳	۴۵,۸۱۶,۹۴۲	۱۱۱٪
۲	پرداخت سود سهامداران	۳,۳۳۸,۶۳۶	۵,۳۶۳,۱۸۴	۵,۳۷۳,۴۵۷	-
۳	تامین مالی پروژه های شرکت های فرعی	-	-	۵۷۵,۰۰۰	-
۴	هزینه های شرکت	۱,۲۴۸,۰۴۱	۷۳۰,۵۰۴	۴۷۷,۷۰۷	۶۳٪
	جمع	۷۸,۱۶۵,۳۰۷	۴۰,۹۴۰,۳۴۱	۵۲,۲۴۳,۱۰۶	۹۶٪

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

ریسک های شرکت:

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

ریسک های سیاسی: ریسک های سیاسی یکی از مهم ترین عوامل مؤثر بر تصمیم گیری های اقتصادی و سرمایه گذاری محسوب می شوند. این نوع ریسک ها از طریق ایجاد فضای عدم قطعیت در تحقق جریان های نقدی آتی، باعث می شوند سرمایه گذاران برای جبران این نااطمینانی، سطح بالاتری از بازده مورد انتظار را مطالبه کنند. به بیان دیگر، هرچه شدت ریسک های سیاسی افزایش یابد، سرمایه گذاران برای پذیرش آن حاضر به ورود به بازار نخواهند شد مگر با چشم انداز بازدهی بالاتر. از سوی دیگر، تداوم یا تشدید چنین ریسک هایی نه تنها بازده مورد انتظار را تحت فشار قرار می دهد، بلکه می تواند بر رفتار شرکت ها نیز اثرگذار باشد؛ به گونه ای که مدیران در شرایط مبهم و پرریسک، از تصمیم گیری های سرمایه گذاری بزرگ یا بلندمدت اجتناب می کنند و همین امر در نهایت به کاهش نرخ رشد جریان های نقدی آینده منجر می شود. در شرایط اخیر نیز، با توجه به افزایش تنش های سیاسی و نظامی در منطقه و



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

وقوع جنگ دوازده روزه تحمیلی میان ایران و اسرائیل، سطح این دسته از ریسک‌ها به شکل محسوس و قابل توجهی افزایش یافته و به یکی از متغیرهای اصلی اثرگذار بر محیط اقتصادی بدل شده است.

ریسک‌های اقتصادی: ریسک‌های اقتصادی همواره از مهم‌ترین متغیرهای اثرگذار بر عملکرد شرکت‌های حاضر در بازار سرمایه محسوب می‌شوند. اصلی‌ترین این ریسک‌ها، تغییرات سه عامل کلیدی نرخ تورم، نرخ ارز و نرخ سود است. این سه متغیر نه تنها ماهیتاً به شرایط کلان اقتصاد وابسته‌اند، بلکه عمده‌تاً تحت تأثیر سیاست‌های مالی و پولی دولت، عملکرد بانک مرکزی در حوزه سیاست‌گذاری پولی و همچنین میزان صادرات نفت و دسترسی به منابع ارزی کشور قرار دارند.

در وضعیت کنونی بازار سرمایه ایران، ریسک‌های مرتبط با تغییر نرخ بهره و نیز احتمال وقوع رکود اقتصادی، جایگاه ویژه‌ای در تحلیل‌ها یافته‌اند. از زمان اجرای سیاست «کنترل ترازنامه» توسط بانک مرکزی در اواخر سال ۱۴۰۰، روند تأمین مالی و تزریق اعتبارات به بخش‌های مختلف اقتصاد با محدودیت‌های جدی مواجه شده است. این محدودیت در کنار تداوم نرخ تورم بالا در محدوده ۳۵ تا ۴۰ درصد، موجب تشدید کمبود منابع اعتباری و در نتیجه افزایش هزینه تأمین این منابع، یعنی نرخ بهره، گردیده است.

افزایش نرخ بهره آثار مستقیمی بر فرآیند ارزش‌گذاری دارایی‌های پریسک، از جمله سهام، برجای می‌گذارد. به‌طور مشخص، بالا رفتن نرخ بهره منجر به افزایش بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران از این دارایی‌ها می‌شود و همین امر ارزش ذاتی آن‌ها را کاهش می‌دهد. افزون بر این، با توجه به کسری بودجه دولت و شرکت‌های دولتی، بخش قابل توجهی از منابع اعتباری محدود موجود صرف پوشش نیازهای مالی آن‌ها شده و امکان تخصیص اعتبارات به سایر بخش‌های اقتصادی را کاهش داده است. در چنین شرایطی، فشار مضاعف بر تقاضای اعتبار، خود عاملی برای رشد بیشتر نرخ بهره و کاهش مضاعف ارزش ذاتی دارایی‌های پریسک به شمار می‌رود.

بر این اساس، می‌توان نتیجه گرفت که نرخ بهره در اقتصاد ایران، چه از سمت عرضه و چه از سمت تقاضای اعتبار، تمایل به افزایش دارد. در چنین فضایی، اتخاذ رویکردی محتاطانه در ترکیب پرتفوی و استفاده از ترکیبی متوازن از سهام و ابزارهای با درآمد ثابت، می‌تواند راهکاری مناسب برای مدیریت و کاهش اثرات منفی این ریسک‌ها بر بازدهی سبد سرمایه‌گذاری باشد.

در حوزه نرخ ارز، تداوم محدودیت در دسترسی به منابع ارزی کشور و وجود تورم ساختاری و مزمن، طی سال‌های اخیر منجر به افزایش مستمر نرخ ارز شده است. اثر این افزایش بر سودآوری شرکت‌های فعال در بازار سرمایه، متناسب با ترکیب هزینه‌های ارزی و سهم درآمدهای ناشی از صادرات در ساختار مالی هر شرکت متفاوت است. با این حال، به دلیل وجود نظام چندنرخ ارز و اعمال نرخ نیمه بر درآمدهای ارزی شرکت‌های بورسی (که معمولاً کمتر از نرخ آزاد بازار است) اثرپذیری این شرکت‌ها از رشد نرخ ارز آزاد محدود بوده و بخشی از منافع بالقوه ناشی از افزایش نرخ ارز برای آن‌ها محقق نمی‌شود. در نتیجه، بهبود وضعیت درآمدی و سودآوری این شرکت‌ها منوط به کاهش فاصله میان نرخ نیمه و نرخ آزاد و ارتقای نرخ نیمه به سطوح واقعی‌تر است؛ امری که در صورت تحقق، می‌تواند بهبود معناداری در وضعیت سودآوری و به تبع آن در فرآیند ارزش‌گذاری سهام ایجاد نماید.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

شایان ذکر است که از ابتدای سال ۱۴۰۴، روند رشد نرخ ارز نیما کاهش یافته و این نرخ در محدوده ۶۹ تا ۷۰ هزار تومان تثبیت شده است. تثبیت مذکور هرچند تا حدی از شدت نوسانات کاسته، اما همچنان فاصله قابل توجهی میان نرخ نیما و نرخ آزاد وجود دارد که خود عاملی مهم در تحلیل‌های آتی شرکت‌های بورسی به شمار می‌رود.

ریسک رفتار مالی و رگولاتوری دولت: از دیگر ریسک‌های سیستماتیک اثرگذار بر بازار سرمایه، نحوه سیاست‌گذاری دولت در حوزه قانون‌گذاری و به‌ویژه اعمال سیاست‌های قیمت‌گذاری دستوری است. ناترازی مزمن بودجه عمومی و اتکای آن به درآمدهای ناپایدار سبب می‌شود که در صورت وقوع شوک به منابع مالی دولت و افزایش سطح کسری بودجه، احتمال بهره‌برداری دولت از منابع شرکت‌ها به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم افزایش یابد و یا سطح حمایت‌های قیمتی از صنایع کاهش پیدا کند. با توجه به اینکه چنین سیاست‌هایی غالباً شرکت‌های بزرگ و شاخص‌ساز را هدف قرار می‌دهند، اثرات آن می‌تواند به سرعت در کلیت بازار سهام انعکاس یافته و بر ارزش‌گذاری دارایی‌ها تأثیرگذار باشد. افزون بر این، مداخلات مکرر دولت در فرآیند قیمت‌گذاری محصولات، پیامدهای متعددی از جمله سرکوب عرضه، کاهش انگیزه سرمایه‌گذاری، ایجاد فرصت‌های رانتی، تضعیف بنیه مالی و عملیاتی تولیدکنندگان و در نهایت تشدید نابرابری‌های اقتصادی را به همراه داشته است. چنین روندی نه تنها کارایی بازار را کاهش می‌دهد بلکه بر پایداری سودآوری شرکت‌ها نیز اثر منفی برجای می‌گذارد.

شایان ذکر است که وزارت صنعت، معدن و تجارت در خردادماه ۱۴۰۴ مخالفت رسمی خود با تداوم سیاست قیمت‌گذاری دستوری را اعلام و تصمیم به حذف این سیاست اتخاذ کرده است. با این حال، اجرای عملی این تصمیم با موانع و پیچیدگی‌های قابل توجهی همراه بود و تحقق کامل آن مستلزم ایجاد بسترهای نهادی، قانونی و اجرایی مناسب است.

ریسک نقدشوندگی: ریسک نقدشوندگی بیانگر درجه سهولت دسترسی به منابع نقدی و توانایی تبدیل دارایی‌ها به وجه نقد است و در شرکت‌های سرمایه‌گذاری، معمولاً بر اساس دو شاخص کلیدی ارزیابی می‌شود: نخست، امکان فروش دارایی‌ها و تبدیل آن‌ها به وجه نقد با حداقل کاهش در قیمت، و دوم، قابلیت تأمین منابع لازم برای ایفای تعهدات مالی در سررسید. از منظر عملیاتی، ارزش معاملات یک دارایی و همچنین فاصله میان قیمت خرید و فروش، به‌عنوان شاخص‌های اصلی سنجش نقدشوندگی مورد استفاده قرار می‌گیرند. افزایش حجم و ارزش معاملات یک دارایی نشان‌دهنده وجود تقاضای کافی در بازار بوده و امکان نقدشوندگی آن را با حداقل افت قیمت فراهم می‌سازد. در مقابل، هرچه فاصله قیمت خرید و فروش کاهش یابد، درجه نقدشوندگی آن دارایی بالاتر ارزیابی می‌شود.

در سال‌های اخیر و به‌ویژه طی ماه‌های اخیر، تحت تأثیر تشدید ریسک‌های سیستماتیک، میانگین ارزش معاملات روزانه در بازار سهام ایران کاهش محسوسی را تجربه کرده است. این روند منجر به افزایش ریسک نقدشوندگی در سطح کل بازار گردیده است. با این حال، شدت این ریسک در میان صنایع و شرکت‌های مختلف یکسان نبوده و برخی از سهام با کاهش ارزش معاملات به مراتب کمتر از میانگین بلندمدت خود، وضعیت بهتری در این زمینه دارند. انتخاب چنین سهامی می‌تواند تا حدی اثر ریسک نقدشوندگی را در پرتفوی کاهش دهد. افزون بر این، بازتنظیم ترکیب پرتفوی و حرکت به سمت دارایی‌هایی با نقدشوندگی بالاتر، از جمله ابزارهای مالی با درآمد ثابت که عموماً در شرایط



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

رکودی عملکرد مطلوب تری دارند، می‌تواند به‌عنوان راهکاری مؤثر در مدیریت و کاهش اثرات منفی ناشی از این ریسک مدنظر قرار گیرد.

ریسک قیمت کالا در بازارهای جهانی: در میان مجموعه ریسک‌های اقتصادی اثرگذار بر بازار سرمایه، نوسانات قیمت جهانی کامودیتی‌ها به‌دلیل سهم بالای این محصولات در ترکیب ارزش بازار سهام ایران، از جایگاه ویژه‌ای برخوردار است. ساختار کلامحور بازار سرمایه موجب می‌شود که تغییرات قیمت جهانی مواد خام و محصولات پایه، آثار گسترده و مستقیمی بر سودآوری شرکت‌های بورسی و در نتیجه بر روند ارزش‌گذاری سهام داشته باشد.

به‌طور مشخص، دوره‌های رونق در اقتصاد جهانی و افزایش قیمت کامودیتی‌ها می‌تواند به رشد درآمدهای ارزی و بهبود عملکرد مالی شرکت‌های صادرکننده منجر شود، در حالی که رکود جهانی و افت قیمت‌ها، فشار مضاعفی بر سودآوری این شرکت‌ها و به تبع آن بر شاخص‌های کلان بازار سرمایه وارد خواهد کرد. از این رو، ریسک ناشی از نوسانات قیمت جهانی کامودیتی‌ها به‌عنوان یکی از مهم‌ترین متغیرهای بیرونی، همواره باید در تحلیل‌های بنیادی و ارزیابی پرتفوی سرمایه‌گذاران مورد توجه قرار گیرد.

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



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱						
شرح	نام شرکت	نوع وابستگی	پرداخت هزینه به نیابت	کارمزد خدمات	تامین مالی (دریافت/پرداخت)	اجاره/ودیعه اجاره
شرکت اصلی	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیات مدیره و سهامدار اصلی	۱۹,۸۷۹	-	-	-
شرکت های هم گروه	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	عضو مشترک هیات مدیره	۸۹۷	-	-	-
	شرکت سرمایه گذاری جامی	عضو مشترک هیات مدیره	-	-	-	۹۴,۳۵۱
شرکت های وابسته	شرکت گلشن آرای ارم	سایر	-	-	۵۷۲,۵۲۷	-
	شرکت سروش آفرینش پایدار نو	سایر	-	-	۴۸,۷۶۷	-
	شرکت کشت و صنعت زرنند	سایر	-	-	۴۰,۰۰۰	-
سایر اشخاص وابسته	شرکت توسعه فناوری دیجیتال فیروزه	سایر	-	-	-	۶۵,۵۱۵
	شرکت مشاور سرمایه گذاری دانش فیروزه	سایر	۳,۵۴۴	-	-	۲۵,۶۹۱
	سبدگردان فیروزه	سایر	-	۲۳,۰۹۹	-	-
	ص س اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا	سایر	-	۳۵,۸۶۹	-	-
	کارگزاری فیروزه آسیا	سایر	-	۸۶,۲۴۴	-	-
	جمع		۳,۵۴۴	۱۴۵,۲۱۲	۱۵۷,۳۶۵	۹۱,۲۰۶



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

دعاوی مطروحه علیه شرکت:								
ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعاوی	له (او)	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
۱	دعای مطالبه وجه چک به انضمام خسارت تاخیر تادیه از تاریخ سررسید چک	۱۴۰۰/۰۶/۲۸	آقای صیاد علی طاهری	شعبه ۱۰۲ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع قضایی عدالت تهران	-	تجدید نظر	با توجه به دادنامه صادره مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۸ و نوبت ایشان متضامنا به پرداخت مبلغ ۲۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ بابت اصل خواسته به انضمام کلیه خسارات دادرسی و تاخیر تادیه از تاریخ سررسید چک مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۰۲ تا زمان پرداخت در حق خواهان محکوم گردیدند.	دادخواست تجدیدنظرخواهی از سوی صنعت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۷ ثبت و پرونده در انتظار تصمیم مقام قضایی می باشد.
۲	انتقال سهام شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه موضوع برگزاری مزایده عمومی مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۱۱	۱۴۰۱/۱۱/۱۸	شرکت نفیس شیشه	شعبه ۱۳ مجتمع شهید بهشتی	-	حکم اجرا شده از سوی شرکت	شعبه ۱۳ دادگاه عمومی به موجب دادنامه مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۷ ضمن اعلام ابطال امضاء انتقال سهام موضوع دعوا در دفتر ثبت شرکت ها و ابطال واگذاری سهام، حکم بر محکومیت خواندگان به انتقال سهام اعلامی و تحویل آن به خواهان به انضمام خسارات دادرسی در حق خواهان را صادر نمود و دادگاه تجدیدنظر نیز با رد تجدیدنظرخواهی، دادنامه بدوی را تایید نمود. همچنین با توجه به دادنامه قطعی شماره ۱۴۰۳۶۸۳۹۰۰۰۱۰۰۶۹۵۵ مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۹ اردیبهشت ۱۴۰۳ شعبه ۶۱ دادگاه تجدیدنظر استان تهران شرکت ملزم به واگذاری این سهام با شرایط مشابه به شرکت نفیس شیشه (سهامی خاص) گردید.	در اجرای حکم قطعی دادگاه، تعداد ۳,۹۸۶,۰۰۰ سهم از مجموع ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم شرکت استخراج و فرآوری مواد اولیه شیشه (سهامی خاص) از شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام) و شرکت ترغیب صنعت ایران (سهامی خاص) به شرکت نفیس شیشه (سهامی خاص) در ازای دریافت مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال واگذار گردید و مبلغ ۴۰ میلیارد ریال که قبلاً تحت عنوان سپرده شرکت در مزایده توسط شرکت نفیس شیشه به شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت پرداخت شده بود، به شرکت مذکور بازگردانده شد.
۳	بر ابطال صورتجلسه مجمع عمومی (غیر مالی)	۱۴۰۲/۰۱/۱۶	گروه کارخانجات صنعتی و معدنی ایران	شعبه ۸۰ مجتمع قضایی صدر	-	بدوی	دادخواست تجدیدنظرخواهی گروه کارخانجات صنعتی و معدنی ایران و اخطاریه تبادل لوائح مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۲۲ ابلاغ و در نهایت شعبه ۲۷ دادگاه تجدیدنظر به موجب دادنامه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۱۰ ضمن رد تجدیدنظرخواهی، رای صادره را تایید نمود.	در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۶ اخطاریه حضور در وقت رسیدگی مورخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۱ و متعاقباً تجدید وقت رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۹ در شعبه ۲۷ دادگاه تجدیدنظر استان تهران ابلاغ گردید و پرونده در مرحله اعاده دادرسی می باشد.
۴	الزابه ثبت صورتجلسه مجمع عمومی مبنی بر استعفای ایشان از سمت مدیر تصفیه شرکت خدمات مالی و حقوقی راهبر ایرانیان و تعیین مدیر تصفیه جدید	۱۴۰۲/۰۷/۱۵	آقای سعید سوداگری	-	-	تجدید نظر	جلسه رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۳ تشکیل و در همان روز دادنامه مبنی بر عدم استماع دعوی خواهان صادر و ابلاغ گردید. ایشان مجدداً اقدام به تقدیم دادخواست جدید در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۰۹ نمودند که جلسه رسیدگی به تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ تجدید و متعاقباً با تشکیل جلسه رسیدگی مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۹، قرار عدم استماع دعوی خواهان صادر و ابلاغ گردید.	پیرو تجدیدنظرخواهی ایشان، تبادل لوائح انجام و پرونده در مرحله تجدیدنظر می باشد.
۵	صدور اصدار و اعلام حکم ورشکستگی شرکت کرمانیت، مطالبه وجه و دیگر خواسته ها	۱۴۰۲/۱۲/۱۲	آقای فرزاد ثابت	شعبه ۴ دادگاه حقوقی تهران	-	تجدید نظر	به موجب قرارداد فروش سهام این شرکت از سوی صنعت به شرکت تولیدی ساریه شمال و آقای قاسم خلیل خلیلی، خریداران ملتزم به پرداخت کلیه بدهی های شرکت می باشند، دادخواست جلب ایشان به عنوان ثالث ثبت و اخطار رفع نقص مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۵ مبنی بر ارائه تصویری خوانا از اساسنامه شرکت ابلاغ و در نهایت دادنامه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۹ مبنی بر قرار ابطال دادخواست آقای فرزاد ثابت با عنایت به استرداد دادخواست از سوی ایشان، صادر و ابلاغ گردید.	-



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

دعای مطروحه علیه شرکت:								
ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعای	له (او)	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
۶	خواستار عمل به توافقنامه فی مابین قبل از انتقال سهام کیش خودرو از جانب صنعت به اشخاص حقیقی	۱۴۰۲/۱۲/۰۸	آقای محمد صفاری	شعبه ۹۲ مجتمع قضایی عدالت تهران	-	-	دعایی با خواسته صدور حکم به بطلان مصوبات مجامع عمومی فوق العاده و هیات مدیره و صدور حکم به بطلان قرارداد واگذاری سهام شرکت کیش خودرو به انضمام خسارات دادرسی به طرفیت شرکت های سرمایه گذاری و صنعت و ایران و فرانسه مطرح نمودند که پیرو برگزاری جلسه رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۱، در مورد شرکت های ایران و فرانسه و صنعت، قرار رد دعای خواهان صادر و ابلاغ گردید	با عنایت به اقامتگاه شرکت کیش خودرو، پرونده جهت ادامه رسیدگی به شهر کیش ارسال و مقید به وقت رسیدگی ۱۴۰۳/۰۹/۰۶ می باشد. پیرو برگزاری جلسه رسیدگی با عنایت به اینکه در دادنامه صادره توسط دادگاه رسیدگی کننده شهر تهران درخصوص برخی خواندگان دعوا از جمله صنعت، ایران و فرانسه و ... قرار رد به دلیل عدم توجه دعوا صادر گردیده بود که این امر و تفکیک دعوا و صدور قرار عدم صلاحیت درخصوص خواننده دیگر از نظر قرار دادگاه شهر کیش نادرست بوده، بدین ترتیب قرار عدم استماع کلیه دعوی را صادر نمودند. با صدور قرار عدم استماع دعوی مطرح شده از سوی آقای محمد صفاری علیه تمامی خواندگان، ایشان ظاهراً مجدداً اقدام به تقدیم دادخواست نمودند اند که حسب دادنامه ابلاغ شده، با عنایت به عدم رفع نقص، قرار رد دادخواست جدید ایشان صادر گردید. و براساس دادنامه مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۲ آقای محمد صفاری برای بار سوم دعوی خود را اقامه نموده و شعبه ۵ دادگاه عمومی حقوقی کیش، قرار عدم صلاحیت به اعتبار صلاحیت و شایستگی محاکم حقوقی تهران صادر نمودند.
۷	صدور حکم به اعلان بطلان صورجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۱/۱۰/۰۳ کیش خودرو مبنی بر افزایش سرمایه و سلب حق تقدم موکلین	۱۴۰۴/۰۷/۲۲	لادن سجادی و آقای علی اکبر صفاری	شعبه ۹۲ مجتمع قضایی عدالت تهران	-	جلسه رسیدگی	-	حسب اخطار به وقت رسیدگی واصله، خانم لادن سجادی و آقای علی اکبر صفاری که اعضای خانواده آقای محمد صفاری و بنا بر اظهارات وکیل ایشان در دادخواست از سهامداران شرکت کیش خودرو می باشند، دعایی به خواسته، صدور حکم به اعلان بطلان مصوبه مورخ ۱۳۸۲/۰۱/۱۹ هیات مدیره شرکت کیش خودرو مربوط به صورجلسه افزایش سرمایه ۱۳۸۱/۱۰/۰۳، صدور حکم به اعلان بطلان صورجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۸/۳۰ شرکت کیش خودرو که دلالت بر کاهش سرمایه دارد، صدور حکم مبنی بر ابطال مزایده فروش سهام و اعلان بطلان قرارداد واگذاری سهام کیش خودرو مورخ ۱۳۸۳/۱۱/۰۶ و مطالبه خسارات دادرسی مطرح نموده اند که مقید به وقت رسیدگی ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ در شعبه ۹۲ مجتمع قضایی عدالت تهران می باشد. دادخواست و اخطار به حضور در جلسه رسیدگی موجود، لکن دریافت ضمانت دادخواست و مستندات دعوی خواهان از سامانه ابلاغ عدل ایران میسر نگردید که می بایست با مراجعه به مرجع قضایی اخذ شود.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

دعای مطروحه شرکت علیه سایرین:								
ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعای	له (او)	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
۱	ابطال اجرائیه صادره در خصوص ۱۶,۶۲۵ میلیون ریال چک	-	عباس فاطمی	اداره چهارم اجرای اسناد رسمی	-	قطعی	با صدور دادنامه شماره ۱۴۰۱۶۸۳۹۰۰۰۰۶۴۱۲۸ مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۴، پرونده مختومه و قطعیت رأی به نفع شرکت اعلام گردید.	
۲	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	-	آقایان خمسه و معینی	-	-	توقف دادرسی	در خصوص دعای 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.	-
۳	مطالبه خسارت و الزام به تنظیم سند رسمی ۲۰ واحد آپارتمان خریداری شده	-	شرکت توسعه عمران باتیس (ایران خودرو سازه سابق)	شعبه ۱۰۱ مجتمع قضایی عدالت	-	رای به نفع شرکت در ۱۸ پرونده و توقف رسیدگی در دو پرونده	در ۱۸ پرونده بابت عدم تحویل و انجام تعهدات، حکم به خسارت تأخیر در انجام تعهد به نفع شرکت صادر شد. در دو مبایعه نامه باقی مانده که به دلیل تغییر نام شرکت رد شده بودند، دعوای الزام به تنظیم سند رسمی و مطالبه خسارت قراردادی مطرح شد (جلسه رسیدگی ۱۴۰۰/۰۶/۲۹)؛ رسیدگی به صورت توقف تا نتیجه پرونده دیگری اعلام گردید	برای یکی از پرونده ها پرونده اجرایی تشکیل شد؛ وکیل شرکت موفق به توقیف دو دستگاه خودرو و پلاک ثبتی ۱۵۱۸ فرعی از ۱۱۸ اصلی گردید. در ۱۷ پرونده دیگر نیز عملیات اجرایی آغاز شد و اجرائیه ها به محکوم علیه (ایران خودرو سازه) ابلاغ گردید.
۴	صدور محکومیت ایشان به پرداخت مبلغ ۴,۴۰۶,۰۰۴,۰۰۰ ریال از شعبه ۳۱ و مبلغ ۲,۴۴۷,۷۹۳,۱۵۷ ریال از شعبه ۱۸	-	آقای محمود آخوندی و شرکت معدنی سلمان	شعبه ۳۱ شعبه ۳۱ (مجمع قضایی شهید مدنی) و ۱۸ (مجمع قضایی شهید بهشتی)	-	رای به نفع شرکت	صدور محکومیت ایشان به پرداخت مبلغ ۴/۴ میلیارد ریال در شعبه ۳۱ و مبلغ ۴/۲ میلیارد ریال از شعبه ۱۸ همراه با خسارت تأخیر تأثیری	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 ۱۹ میلیارد ریال ارزیابی و مزایده برگزار گردید که عملیات انتقال رسمی ملک در جریان بوده و استعلام های ثبتی، شهرداری و مالیاتی توسط دفترخانه در حال تکمیل است. در خصوص پرونده اجرایی مطروحه در شعبه ۳۱ مجتمع قضایی شهید مدنی، ۳ فقره پلاک ثبتی واقع در ساوه به ارزش کارشناسی ۲۱۳ میلیارد ریال (سهام سه دانگ محکوم علیه ۱۰۶۵ میلیارد ریال) توقیف و بازداشت گردید. دعوی اعتراض ثالث به عملیات اجرایی از سوی آقای مهدی مهلوجی ثبت و اعتراض ثالث پذیرفته و منجر به رفع توقیف گردید، لیکن سایر اقدامات اجرایی از جمله جلب محکوم علیه و مزایده ملک جایگزین انجام گردید. مزایده ملک معرفی شده در تهران به متراژ ۲۶۸ مترمربع در تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۱۳ به قیمت پایه ۲۴۰ میلیارد ریال برگزار و درخواست تملیک به نفع شرکت ثبت گردیده است.



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

دعای مطروحه شرکت علیه سایرین:

ردیف	موضوع (خواسته یا شکایت)	تاریخ دعای	له (او)	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
۵	در خصوص عدم تنظیم سند رسمی انتقال تمامی شش دانگ دو دستگاه آپارتمان واقع در نیاوران	-	آقای احمد شایسته	شعبه ۱۴۵ مجتمع عدالت	-	رای به نفع شرکت	دادنامه بدوی صادره به نفع وصنعت مبنی بر محکومیت آقای شایسته به اخذ پایانکار، صورتمجلس تفکیکی، ثبت تقسیم نامه و تنظیم سند رسمی انتقال ۲ واحد آپارتمان در طبقات ۵ و ۶ و محکومیت تضامنی آقایان اخباراتی و شایسته به پرداخت وجه التزام قراردادی روزانه ۱۱ میلیون تومان از تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ و پرداخت هزینه دادرسی و حق الوکاله وکیل طبق تعرفه در حق وصنعت را تأیید نمود و پرونده در روند اجرا می باشد	وقت اجرا برای تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۶ تعیین گردیده بود که به دلیل عدم حضور دادورز، این وقت نیز به تعویق افتاد.
۶	صدور رای قطعی هیات تجدیدنظر تشخیص مطالبات سازمان تامین اجتماعی به شماره ۰۱/۲۲۰۰۲۲۷۴۴۹	۱۴۰۳/۰۲/۰۹	سازمان تامین اجتماعی	-	-	-	با توجه به عدم پذیرش حق بیمه تعیین شده از سوی واحد حسابرسی در رسیدگی به دفاتر شرکت، این رای مورد اعتراض قرار گرفت و دادخواست مربوطه ثبت و پرونده در انتظار صدور تصمیم از سوی دیوان عدالت اداری می باشد.	-



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۵- نتایج عملیات و چشم اندازها

۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

۵-۱-۱- صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۵/۳۱	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
سود سهام	۲,۹۱۸,۱۰۱	۳,۰۴۹,۳۵۱	۱,۳۸۶,۱۱۶	(۴٪)
سود تضمین شده	۲۷,۲۱۸	۴۵,۹۷۳	۴۳۱,۲۸۸	(۴۱٪)
سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۲۰,۱۴۲,۲۲۹	۷,۴۳۷,۳۵۹	۷,۱۲۱,۵۹۳	۱۷۱٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۳,۰۸۷,۵۴۸	۱۰,۵۳۲,۶۸۳	۸,۹۳۸,۹۹۷	۱۱۹٪
هزینه های عملیاتی				
هزینه های اداری و عمومی	(۸۰۳,۹۸۴)	(۶۲۵,۸۸۰)	(۳۷۸,۵۴۷)	۲۸٪
سود عملیاتی	۲۲,۲۸۳,۵۶۴	۹,۹۰۶,۸۰۳	۸,۵۶۰,۴۵۰	۱۲۵٪
هزینه های مالی	(۳۶۹,۰۶۱)	(۱۰۴,۶۲۴)	(۹۹,۱۵۸)	۲۵۳٪
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۹۸,۹۵۹	۲۳,۸۵۴	۷۶,۳۷۵	۳۱۵٪
سود قبل از مالیات	۲۲,۰۱۳,۴۶۲	۹,۸۲۶,۰۳۳	۸,۵۳۷,۶۶۷	۱۲۴٪
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۹۱۷)	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۲,۰۰۸,۵۴۵	۹,۸۲۶,۰۳۳	۸,۵۳۷,۶۶۷	۱۲۴٪
سود هر سهم				
سود (زیان) پایه هر سهم:				
سود (زیان) عملیاتی (ریال)	۶۵۸	۲۹۲	۳۰۶	۱۲۶٪
غیر عملیاتی (ریال)	(۸)	(۲)	(۱)	۳۰۰٪
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۶۵۰	۲۸۹	۳۰۵	۱۲۵٪



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲-۵- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:
 ارائه اطلاعات درباره نحوه پرداخت سود نقدی سهامداران طی دوره‌های مالی گذشته به شرح جدول زیر می‌باشند:

مبالغ: میلیون ریال

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیأت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان دوره/سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان دوره/سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۳/۰۵/۳۱	۲,۸۰۰,۰۰۰	۳,۳۶۰,۰۰۰	۱۲۰	۱,۰۷۲,۸۳۱	۳,۳۳۸,۶۳۶	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۲/۰۵/۳۱	۴,۵۰۰,۰۰۰	۵,۴۰۰,۰۰۰	۱۲۰	۱,۴۴۳,۱۴۴	۵,۳۶۲,۰۹۲	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۵/۳۱	۳,۰۶۱,۶۴۷	۵,۴۰۰,۰۰۰	۱۷۶	۱,۷۰۳,۸۰۴	۵,۳۷۴,۸۶۱	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۵/۳۱	۷۱۶,۷۴۵	۳,۴۲۰,۰۰۰	۴۷۷	۱,۰۳۴,۶۰۴	۳,۴۰۱,۹۷۱	عدم مراجعه سهامداران

شایان به ذکر است پیشنهاد سود قابل تقسیم برای مجمع سال ۱۴۰۴ مبلغ ۵,۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۵۰ ریال برای هرسهم) می‌باشد.



گزارش تفسیری مدیریت
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)
سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

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

۱-۶- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱، معادل ۴۴,۰۱۷ میلیارد ریال می باشد که صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه و گواهی سپرده کالایی شمش طلا با ۳۲ درصد بیشترین سهم از بهای تمام شده پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۵۳,۸۶۷ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده ۲۲ 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 پورتفوی شرکت در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	درصد از بهای تمام شده*	ارزش روز	درصد از کل ارزش روز*	تفاوت ریالی
۱	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه و گواهی سکه	۱۴,۲۵۱,۷۲۴	۳۲.۳۸٪	۱۹,۰۳۲,۱۵۱	۳۵.۳۳٪	۴,۷۸۰,۴۲۷
۲	صندوق های سرمایه گذاری	۸,۴۱۵,۳۲۳	۱۹.۱۲٪	۹,۷۴۳,۶۷۲	۱۸.۰۹٪	۱,۳۲۸,۳۴۹
۳	سرمایه گذاری	۲,۹۲۵,۵۸۹	۶.۶۵٪	۲,۸۶۷,۰۷۸	۵.۳۲٪	-۵۸,۵۱۱
۴	بانک و بیمه	۲,۶۷۰,۶۵۹	۶.۰۷٪	۴,۷۷۴,۷۱۰	۸.۸۶٪	۲,۱۰۴,۰۵۱
۵	چند رشته ای	۲,۶۶۴,۳۴۸	۶.۰۵٪	۲,۹۲۹,۷۹۱	۵.۴۴٪	۲۶۵,۴۴۳
۶	فلزات اساسی	۲,۱۸۳,۹۸۳	۴.۹۶٪	۲,۲۵۸,۷۳۱	۴.۱۹٪	۷۴,۷۴۸
۷	استخراج کانی فلزی	۱,۶۳۵,۵۷۷	۳.۷۲٪	۲,۲۵۲,۲۳۷	۴.۱۸٪	۶۱۶,۶۶۰
۸	سیمان	۹۵۲,۹۹۶	۲.۱۷٪	۱,۵۸۴,۲۸۳	۲.۹۴٪	۶۳۱,۲۸۷
۹	محصولات شیمیایی	۲,۲۴۶,۰۰۱	۵.۱۰٪	۲,۳۱۱,۱۸۴	۴.۲۹٪	۶۵,۱۸۳
۱۰	سایر	۶,۰۷۱,۲۶۵	۱۳.۷۹٪	۶,۱۱۳,۲۲۰	۱۱.۳۵٪	۴۱,۹۵۵
جمع		۴۴,۰۱۷,۴۶۵	۱۰۰٪	۵۳,۸۶۷,۰۵۷	۱۰۰٪	۹,۸۴۹,۵۹۲

* 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 دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ معادل ۹,۸۹۵ 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.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

مطابق جدول ذیل ملاحظه می گردد که بهای تمام شده پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ نسبت به دوره مشابه گذشته ۴۴ درصد افزایش داشته است.

ترکیب صنایع پرتفوی شرکت در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۴/۰۵/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		دوره جاری	درصد از بهای تمام شده*	دوره قبل	درصد از بهای تمام شده*	
۱	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه و گواهی سکه	۱۴,۲۵۱,۷۲۴	۳۲.۳۸٪	۸,۸۰۲,۱۳۶	۲۸.۷۲٪	۶۱.۹۱٪
۲	صندوق های سرمایه گذاری	۸,۴۱۵,۳۲۳	۱۹.۱۲٪	۵,۴۶۷,۰۹۳	۱۷.۸۴٪	۵۳.۹۳٪
۳	سرمایه گذاری	۲,۹۲۵,۵۸۹	۶.۶۵٪	۲,۹۱۲,۳۰۶	۹.۵۰٪	۰.۴۶٪
۴	بانک و بیمه	۲,۶۷۰,۶۵۹	۶.۰۷٪	۲,۰۴۳,۶۵۵	۶.۶۷٪	۳۰.۶۸٪
۵	چند رشته ای	۲,۶۶۴,۳۴۸	۶.۰۵٪	۲,۶۷۷,۸۷۰	۸.۷۴٪	-۰.۵۰٪
۶	فلزات اساسی	۲,۱۸۳,۹۸۳	۴.۹۶٪	۲,۰۸۷,۹۵۷	۶.۸۱٪	۴.۶۰٪
۷	استخراج کانی فلزی	۱,۶۳۵,۵۷۷	۳.۷۲٪	۱,۴۰۲,۷۰۲	۴.۵۸٪	۱۶.۶۰٪
۸	سیمان	۹۵۲,۹۹۶	۲.۱۷٪	۱,۲۳۶,۷۰۰	۴.۰۴٪	-۲۲.۹۴٪
۹	محصولات شیمیایی	۲,۲۴۶,۰۰۱	۵.۱۰٪	۷۱۹,۶۶۷	۲.۳۵٪	۲۱۲.۰۹٪
۱۰	سایر	۶,۰۷۱,۲۶۵	۱۳.۷۹٪	۳,۲۹۷,۱۶۲	۱۰.۷۶٪	۸۴.۱۴٪
	جمع	۴۴,۰۱۷,۴۶۵	۱۰۰٪	۳۰,۶۴۷,۲۴۸	۱۰۰٪	۴۳.۶۳٪

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

ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ در مقایسه با دوره مشابه گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پرتفوی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۴۶ درصد رشد داشته است.

ترکیب صنایع پرتفوی شرکت در دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ و ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۴/۰۵/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۳/۰۵/۳۱		درصد تغییر
		دوره جاری	نسبت به کل ارزش روز*	دوره قبل	نسبت به کل ارزش روز*	
۱	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه و گواهی سکه	۱۹,۰۳۲,۱۵۱	۳۵.۳۳٪	۱۲,۱۳۱,۷۱۴	۳۲.۸۳٪	۵۶.۸۸٪
۲	صندوق های سرمایه گذاری	۹,۷۴۳,۶۷۲	۱۸.۰۹٪	۴,۷۰۴,۰۴۶	۱۲.۷۳٪	۱۰۷.۱۳٪
۳	سرمایه گذاری	۲,۸۶۷,۰۷۸	۵.۳۲٪	۳,۳۵۳,۱۵۵	۹.۰۷٪	-۱۴.۵۰٪
۴	بانک و بیمه	۴,۷۷۴,۷۱۰	۸.۸۶٪	۳,۱۰۷,۱۷۲	۸.۴۱٪	۵۳.۶۷٪
۵	چند رشته ای	۲,۹۲۹,۷۹۱	۵.۴۴٪	۱,۵۰۵,۷۱۶	۴.۰۷٪	۹۴.۵۸٪
۶	فلزات اساسی	۲,۲۵۸,۷۳۱	۴.۱۹٪	۳,۴۵۸,۸۴۷	۹.۳۶٪	-۳۴.۷۰٪
۷	استخراج کانی فلزی	۲,۲۵۲,۲۳۷	۴.۱۸٪	۲,۵۷۱,۴۲۴	۶.۹۶٪	-۱۲.۴۱٪
۸	سیمان	۱,۵۸۴,۲۸۳	۲.۹۴٪	۱,۰۱۷,۴۸۷	۲.۷۵٪	۵۵.۷۱٪
۹	محصولات شیمیایی	۲,۳۱۱,۱۸۴	۴.۲۹٪	۱,۳۳۳,۱۵۰	۳.۶۱٪	۷۳.۳۶٪
۱۰	سایر	۶,۱۱۳,۲۲۰	۱۱.۳۵٪	۳,۷۷۱,۱۳۱	۱۰.۲۰٪	۶۲.۱۱٪
	جمع	۵۳,۸۶۷,۰۵۷	۱۰۰٪	۳۶,۹۵۳,۸۴۲	۱۰۰٪	۴۵.۷۷٪



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

۲-۶- مهمترین معیارها و شاخصهای 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 خالص ارزش روز پرتفوی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت را طی دوره دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد قیمت سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت ۱۵.۸ درصد افزایش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۲۱.۵ درصد و بازده صنعت سرمایه گذاری نیز معادل ۱۲.۹ درصد بوده است.

— جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پرتفوی شرکت در دوره دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱

شرح	دوره دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۵/۳۱
بازده خالص دارایی ها با احتساب سود تقسیمی	۴۲.۳٪
بازده نماد شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت با احتساب سود تقسیمی	۱۵.۸٪
شاخص کل بورس	۲۱.۵٪
شاخص فرابورس	۱۱.۸٪
شاخص صنعت سرمایه گذاری	۱۲.۹٪

۴-۶- عملکرد بخش ها یا فعالیت ها:

۱-۴-۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

اقتصاد جهانی: بر اساس تازه ترین برآوردهای صندوق بین المللی پول، رشد اقتصاد جهانی در سال ۲۰۲۴ معادل ۳.۱ درصد گزارش شده است؛ رقمی که حکایت از پایداری فراتر از انتظار اقتصادهای بزرگ، به ویژه ایالات متحده و همچنین بازارهای نوظهور دارد. پیش بینی این نهاد حاکی از آن است که نرخ رشد جهانی در سال های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب ۳ درصد و ۳.۱ درصد خواهد بود. این روند هرچند نشان دهنده مقاومت اقتصاد جهانی در برابر شوک های اخیر و استمرار سیاست های مالی نسبتاً انبساطی است، اما همچنان پایین تر از میانگین بلندمدت پیش از همه گیری کرونا (۲۰۱۹-۲۰۲۰) قرار دارد.



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

از منظر تورمی، نرخ تورم جهانی در سال ۲۰۲۴ حدود ۵.۹ درصد ثبت شده و انتظار می‌رود این نرخ در سال‌های ۲۰۲۵ و ۲۰۲۶ به ترتیب به ۴.۲ درصد و ۳.۶ درصد کاهش یابد. این روند نزولی عمدتاً ناشی از بهبود زنجیره‌های تأمین، ثبات نسبی شرایط مالی و کاهش هزینه‌های تعرفه‌ای در اقتصادهای مختلف است. با این حال، تحولات سیاسی و ژئوپلیتیک، به‌ویژه انتخاب مجدد «دونالد ترامپ» به‌عنوان رئیس‌جمهور ایالات متحده و احتمال آغاز دور تازه‌ای از جنگ تجاری، می‌تواند این مسیر کاهشی را با اختلال مواجه کرده و در صورت افزایش تعرفه‌ها یا بروز تنش‌های جدید، روند نزولی تورم را کند یا حتی معکوس سازد.

اقتصاد ایالات متحده در سال ۲۰۲۴ رشدی معادل ۲.۶ درصد را تجربه کرد؛ نرخي بالاتر از برخی برآوردهای اولیه. با این حال، پیش‌بینی می‌شود رشد این کشور در سال ۲۰۲۵ به ۲.۱ درصد کاهش یابد که مهم‌ترین علت آن پیامدهای سیاست‌های پولی انقباضی فدرال رزرو و محدودیت‌های اعتباری است. اگرچه در نیمه دوم سال ۲۰۲۴ تورم تا حدی کاهش یافت، اما نرخ بهره فدرال رزرو که از اواسط ۲۰۲۳ در سطح ۵.۲۵ تا ۵.۵۰ درصد تثبیت شده بود، احتمالاً تنها از اواخر ۲۰۲۵ وارد مسیر کاهشی خواهد شد. کاهش پس‌اندازهای مازاد دوران کرونا و افزایش سطح بدهی خانوارها به کاهش سرعت رشد مصرف منجر شده، هرچند بازار کار همچنان باثبات و نرخ بیکاری در سطوح پایین باقی مانده است.

بررسی اقتصاد چین نیز حاکی از آن است که رشد اقتصادی این کشور در سال ۲۰۲۴ حدود ۵ درصد محقق شده و انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۵ به ۴.۵ درصد تنزل یابد. این کاهش بیش از هر چیز ناشی از مشکلات ساختاری در بخش مسکن، بدهی بالای دولت‌های محلی و تغییر مسیر اقتصاد به سمت بخش‌های با بهره‌وری بالاتر است. با وجود این، سرمایه‌گذاری گسترده چین در فناوری‌های پیشرفته، انرژی‌های پاک و صنایع سبز می‌تواند نقش مهمی در تقویت پایداری اقتصاد و کاهش ریسک‌های ساختاری ایفا کند.

طبق ارزیابی بانک جهانی و مؤسسات مالی بین‌المللی همچون جی‌پی مورگان، بازار جهانی کامودیتی‌ها در سال ۲۰۲۴ عمدتاً ثبات نسبی یا روندی ملایم نزولی را تجربه کرده است. بهای نفت برنت به‌طور میانگین ۸۳ دلار در هر بشکه ثبت شد و پیش‌بینی می‌شود در سال ۲۰۲۵ با افزایش عرضه و تعدیل تقاضا، بین ۸ تا ۱۰ درصد کاهش یابد. در بازار گاز طبیعی نیز مازاد عرضه در آمریکا و اروپا فشار نزولی بر قیمت‌ها ایجاد کرده است، اما انتظار می‌رود افزایش تقاضای LNG در آسیا از نیمه دوم ۲۰۲۵ بخشی از این افت را جبران کند. در حوزه فلزات گرانبها، کاهش تدریجی نرخ‌های بهره و افت بازده واقعی اوراق خزانه آمریکا، موجب افزایش تقاضا برای طلا و نقره در سال ۲۰۲۴ شد و قیمت طلا تا سطح ۲۷۹۰ دلار در هر اونس صعود کرد. این روند در ابتدای ۲۰۲۵ شتاب بیشتری گرفت و بهای طلا حتی تا ۳۴۹۰ دلار افزایش یافت که بخشی از آن ناشی از تنش‌های ژئوپلیتیک جهانی بود. در خصوص فلزات صنعتی همچون مس و نیکل، رشد سرمایه‌گذاری جهانی در انرژی‌های تجدیدپذیر و زیرساخت‌های مرتبط باعث افزایش تقاضا در سال ۲۰۲۵ خواهد شد، هرچند قیمت نیکل در نیمه نخست سال کاهشی بوده است. قیمت مس نیز با نوسانات بالا همراه بوده و در برخی مقاطع تا مرز ۱۰ هزار دلار به‌ازای هر تن افزایش یافته است.

در مجموع، اقتصاد جهانی در مسیر رشد ملایم ولی شکننده قرار دارد؛ تداوم سیاست‌های پولی انقباضی، تنش‌های ژئوپلیتیک و تحولات ساختاری در اقتصادهای بزرگ، مهم‌ترین ریسک‌های پیش‌رو هستند. در مقابل، سرمایه‌گذاری



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

در فناوری‌های نو، انرژی پاک و تداوم روند نزولی تورم، می‌تواند پشتوانه‌ای برای پایداری رشد در افق میان‌مدت فراهم سازد.

اقتصاد ایران: ماه‌های آغازین سال ۱۴۰۴ برای اقتصاد ایران با مجموعه‌ای از تحولات سیاسی و امنیتی پرچالش همراه بود که به‌طور مستقیم بر فضای تصمیم‌گیری سیاستگذاران و انتظارات فعالان اقتصادی اثر گذاشت. در سه‌ماهه نخست، امیدواری ناشی از آغاز مذاکرات با ایالات متحده و احتمال توافق بر سر برنامه هسته‌ای، چشم‌انداز اقتصادی کشور را روشن‌تر جلوه داد و فضای رونق نسبی در بازارها ایجاد کرد. با این حال، حمله نظامی اسرائیل به ایران معادلات را به‌طور ناگهانی بر هم زد و موجب بازگشت فضای مبهم و بی‌ثبات شد. سناریوی پیشین مبنی بر کاهش تنش‌ها، رفع تدریجی تحریم‌ها، افزایش صادرات نفت و بهبود حساب سرمایه جای خود را به شرایطی داد که با ریسک‌های ژئوپلیتیک و نااطمینانی بالا گره خورده است.

بازار ارز ایران در شرایطی قرار دارد که می‌توان آن را «دو راهی شکننده» توصیف کرد؛ مسیری که یا به سمت تثبیت نسبی و کنترل انتظارات تورمی حرکت می‌کند یا به سوی جهش‌های ارزی و بی‌ثباتی بیشتر سوق می‌یابد. در سناریوی نخست، چنانچه سطح تنش‌های سیاسی کاهش یابد و گشایش‌های محدودی در تحریم‌ها ایجاد شود (به‌ویژه در حوزه صادرات نفت و آزادسازی بخشی از منابع ارزی بلوکه‌شده) انتظار می‌رود عرضه ارز تقویت شده و وضعیت حساب سرمایه بهبود پیدا کند. اگر این شرایط با کاهش انتظارات تورمی همراه باشد، نرخ دلار تا پایان سال می‌تواند تنها رشدی در محدوده ۵ تا ۱۰ درصد را تجربه کند. با این حال، تثبیت نرخ ارز در مرکز مبادله پس از جنگ ۱۲ روزه نشان داد که این سیاست به‌تنهایی نتوانسته نقدینگی را از بازارهای طلا و ارز به سمت بورس هدایت کرده و بازدهی سهام را ارتقا دهد.

در مقابل، در سناریوی دوم و در صورت تداوم تنش‌ها با اسرائیل و کشورهای اروپایی، یا فعال شدن تحریم‌های جدید و مکانیسم ماشه، بازار ارز با خطر جهش‌های قیمتی شدیدی مواجه خواهد شد. در چنین شرایطی، سرمایه‌گذاران به‌طور طبیعی به سمت پناهگاه‌های امن‌تری نظیر بازار طلا و صندوق‌های با درآمد ثابت متمایل خواهند شد و بخش بیشتری از نقدینگی در این بازارها متمرکز می‌شود.

در مجموع، شکنندگی ذخایر ارزی، کاهش اعتماد فعالان اقتصادی و احتمال بروز شوک‌های سیاسی، حساسیت بازار ارز را به شدت افزایش داده است. از بین رفتن امید به بهبود روابط خارجی می‌تواند به سرعت انتظارات تورمی را شعله‌ور ساخته و نرخ ارز را به سطوح بالاتر سوق دهد.

چشم‌انداز بورس ایران در سال پیش‌رو بیش از هر زمان دیگری به دو متغیر کلیدی وابسته است: سیاست‌های پولی داخلی و تحولات بین‌المللی، به‌ویژه روند جنگ با اسرائیل و ایالات متحده و احتمال بازگشت تحریم‌ها. اگر تنش‌های سیاسی کاهش یابد، بورس می‌تواند برنده اصلی سال باشد؛ چرا که کاهش نرخ بهره داخلی همراه با افزایش نرخ ارز مرکز مبادله (حتی در شرایطی که نرخ بازار آزاد افت کند) می‌تواند زمینه رشد ارزش‌گذاری سهام و تقویت بازار را فراهم آورد. اما در صورت تشدید تنش‌ها و تداوم فشارهای خارجی، بازار سهام با محدودیت منابع ریالی، افزایش



گزارش تفسیری مدیریت

شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۳۱ مرداد ۱۴۰۴

نااطمینانی و رشد ریسک سرمایه‌گذاری مواجه خواهد شد. علاوه بر این، ناترازی‌های ساختاری در بخش‌هایی همچون انرژی فشار مضاعفی بر شرکت‌ها تحمیل می‌کند، به‌گونه‌ای که حتی در شرایط تورمی نیز امکان تحقق سود اسمی بالا برای بازار محدود خواهد شد.

۷- جمع بندی

برآیند تحولات اقتصاد جهانی و داخلی نشان می‌دهد که سال ۱۴۰۴ برای بازارهای مالی و اقتصاد ایران، سالی حساس و سرنوشت‌ساز خواهد بود. در سطح جهانی، هرچند روند رشد اقتصادی ملایم و نرخ تورم در مسیر نزولی قرار دارد، اما تداوم سیاست‌های پولی انقباضی در اقتصادهای بزرگ، همراه با ریسک‌های ژئوپلیتیک و امکان بروز جنگ‌های تجاری جدید، چشم‌انداز آینده را شکننده ساخته است. از سوی دیگر، پایداری نسبی تقاضا برای انرژی‌های پاک، فلزات اساسی و فلزات گرانبها می‌تواند به‌عنوان پشتوانه‌ای برای ثبات بخشی از بازارهای کالایی عمل کند.

در سطح داخلی، اقتصاد ایران بیش از هر زمان دیگری به تحولات سیاسی و امنیتی منطقه‌ای و بین‌المللی گره خورده است. چشم‌انداز بازار ارز و بورس در دو مسیر کاملاً متفاوت ترسیم می‌شود: کاهش تنش‌ها می‌تواند زمینه‌ساز ثبات نسبی، بهبود ورودی ارز و رونق بازار سرمایه باشد، در حالی که تشدید فشارهای خارجی و بازگشت تحریم‌ها قادر است موجی از بی‌ثباتی ارزی، رشد انتظارات تورمی و محدودیت‌های مالی را به‌دنبال داشته باشد. افزون بر این، وجود ناترازی‌های ساختاری در بخش‌هایی مانند انرژی، شکنندگی ذخایر ارزی و افت اعتماد فعالان اقتصادی، آسیب‌پذیری اقتصاد را در برابر شوک‌های احتمالی افزایش داده است.

به‌طور کلی، سال پیش‌رو برای ایران و جهان ترکیبی از فرصت‌ها و تهدیدهاست؛ فرصت‌هایی که می‌تواند از مسیر کاهش تنش‌های سیاسی، اصلاحات ساختاری و بهره‌گیری از ظرفیت‌های بازارهای جهانی شکل گیرد، و تهدیدهایی که ریشه در تداوم نااطمینانی‌های ژئوپلیتیک و محدودیت‌های اقتصادی دارد. در چنین شرایطی، اتخاذ سیاست‌های سنجیده در عرصه دیپلماسی و اقتصاد کلان، همراه با مدیریت انتظارات و اصلاح ناترازی‌های داخلی، می‌تواند مسیر حرکت اقتصاد ایران را از «دو راهی شکننده» به سوی ثبات و پایداری بلندمدت هدایت کند.

شرکت سرمایه‌گذاری توسعه صنعت و تجارت (سهامی عام)



تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ششم	آدرس
۱۹۷۱۹۸۳۱۰۳	کد پستی
۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳	تلفن
https://itdinvestmen	تارنما