



# شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن

(سهامی عام)

گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

سال مالی نشستی به ۱۳۹۲/۹/۳۰

بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِيْمِ

| صفحه | فهرست مطالب               |
|------|---------------------------|
| ۶    | گزیده اطلاعات (تلخیقی)    |
| ۷    | گزیده اطلاعات (شرکت اصلی) |
| ۸    | پیام هیئت مدیره           |

| فضای کسب و کار (بررسی وضعیت کلی اقتصادی حاکم بر جهان، ایران و بازار سرمایه) |                                     |
|---|-------------------------------------|
| ۱۰  | اقتصاد جهان در سال مالی مورد گزارش  |
| ۱۱  | اقتصاد ایران در سال مالی مورد گزارش |
| ۱۴  | بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش |
| ۱۵  | محیط حقوقی شرکت                     |
| ۱۵  | تجزیه و تحلیل ریسک شرکت             |

### کلیات شرکت

|    |                                 |
|----|---------------------------------|
| ۱۸ | تاریخچه                         |
| ۱۸ | موضوع فعالیت شرکت               |
| ۱۸ | سرمایه و ترکیب سهامداران        |
| ۲۰ | نظام راهبردی - ترکیب هیئت مدیره |
| ۲۱ | اطلاعات مدیران اجرایی شرکت      |

### وضعیت سرمایه‌گذاری

|    |   |
|----|---|
| ۲۳ | وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها                 |
| ۲۴ | ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاریها به تکنیک صنعت       |
| ۲۵ | مقایسه بهای تمام شده با ارزش بازار پرتفوی بورسی |
| ۲۷ | ترکیب سرمایه‌گذاریها از نظر میزان مالکیت        |
| ۳۲ | بررسی وضعیت ذخائر کاهش ارزش پرتفوی بورسی        |

### شاخصهای عملکردی

|    |                                 |
|----|---------------------------------|
| ۳۰ | عملکرد عملیاتی شرکت در سال جاری |
| ۳۱ | معاملات سهام (خرید)             |
| ۳۱ | معاملات سهام (فروش)             |
| ۳۱ | سرعت گردش پرتفوی                |
| ۳۲ | مجموع درآمد ها                  |
| ۳۲ | بازدهی پرتفوی                   |
| ۳۳ | بررسی (NAV) شرکت                |
| ۳۵ | وضعیت معاملات و قیمت سهام       |
| ۳۵ | رتبه کیفیت افشاء اطلاعات        |

|    |                                 |
|----|---------------------------------|
| ۳۶ | نقد شوندگی سهام.                |
| ۳۷ | جایگاه شرکت در صنعت.....        |
| ۳۸ | روند قیمت بازدهی سهام شرکت..... |
| ۳۸ | بازدهی سهام شرکت در بورس.....   |

#### خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

|    |  |
|----|--|
| ۴۰ | اقلام صورت سود و زیان شرکت.....                      |
| ۴۰ | تغییر در سرمایه‌گذاری‌های شرکت.....                  |
| ۴۰ | تغییرات در ساختار سرمایه و تامین مالی شرکت.....      |
| ۴۱ | تغییرات در سرمایه در گردش.....                       |
| ۴۱ | وضعیت جریانهای نقدی عملیات در مقایسه با سال قبل..... |
| ۴۲ | نسبتهای مالی.....                                    |

#### سایر اطلاعات مالی

|    |   |
|----|---|
| ۴۴ | وضعیت مالی‌آتی.....   |
| ۴۵ | پرداخت مطالبات سود سهام.....                                |
| ۴۶ | معاملات با اشخاص وابسته.....                                |
| ۴۶ | پیگیری تکالیف مجمع مریبوط به سال مالی منتهی به ۹۱/۶/۳۱..... |
| ۴۷ | وصول مطالبات.....   |
| ۴۷ | تعهدات و پدیدهای احتمالی.....                               |
| ۴۷ | حسابرس مستقل و بازرس قانونی .....                           |

#### سایر ابعاد عملکردی

|    |                                    |
|----|------------------------------------|
| ۴۹ | فعالیت‌های توسعه منابع انسانی..... |
| ۴۹ | فعالیت امور مجامع و شرکتها.....    |
| ۵۱ | کمیته‌های تخصصی.....               |
| ۵۱ | کمیته فروش.....                    |
| ۵۱ | کمیته وصول مطالبات.....            |

#### برنامه‌های آتی و پیشنهاد تقسیم سود

|    |   |
|----|---|
| ۵۳ | برنامه‌های آتی و استراتژی هیئت مدیره..... |
| ۵۵ | پیشنهاد تقسیم سود.....                    |
| ۵۵ | زمانبندی پرداخت سود سهام.....             |

## مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام

### شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب استند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدنباله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت برای سال مالی متنه به ۱۳۹۲/۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیئت مدیره فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانب اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و درجهٔ حفظ منافع شرکت و انتباخ با مقررات قانونی و اساسame شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات ماهانگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثبات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۷ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

| اعضاء | سمت                           | به نمایندگی از                | اعضای هیئت مدیره |
|-------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|
|       | رئیس هیئت مدیره               | سرمایه‌گذاری آتبه دماوند      | ایوب قنبری       |
|       | نائب رئیس هیئت مدیره          | بانک صنعت و معدن              | سعید بهزاد پور   |
|       | عضو هیئت مدیره                | سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه   | حسین نراقی       |
|       | عضو هیئت مدیره                | صندوقد بازنیشنسکی کارکنان نفت | سعید تمکی یلدگلی |
|       | مدیر عامل<br>و عضو هیئت مدیره | لیزینگ صنعت و معدن            | دکتر حسین زارعی  |

## گزیده اطلاعات (تلفیقی)

| تجدید ارائه شده   |          | ۹۲/۹/۳۰  | شرح   |
|---|----------|----------|---|
| ۹۱/۶/۳۱   | ۹۱/۹/۳۰  |          |   |
| الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):    |          |          |   |
| ۱۷۷۱۹۴  | ۳۶۱۵۲    | ۲۷۱۰۹۱   | درآمد خالص                                    |
| ۴۵۱۶۸۰  | ۶۲۵۸۶    | ۱۹۸۱۷۵۳  | سود عملیاتی                                   |
| ۱۸۰۹۱   | ۵۳۴۷     | ۹۸۸۹۹    | درآمدهای غیرعملیاتی                           |
| ۶۲۰۶۹۹  | ۶۷۸۸۲    | ۲۱۳۰۱۹۴  | سود خالص - پس از کسر مالیات                   |
| (۲۲۵۳۶۷)  | (۴۸۰۹۳)  | (۲۷۳۴۲)  | تعدادیلات سنتانی                              |
| ۴۱۲۲۷۷  | ۱۱۳۷۳۴   | (۲۳۳۸۲)  | وجوه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی            |
| ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال): |          |          |   |
| ۳۹۲۰۵۴۵   | ۳۹۳۷۴۸۷  | ۵۰۱۰۲۷۶  | جمع داراییها                                  |
| ۱۴۲۷۳۵۹   | ۱۴۱۴۶۳۹  | ۵۸۲۰۹۰   | جمع بدھی‌ها                                   |
| ۱۵۰.....  | ۱۵۰..... | ۱۵۰..... | سرمایه ثبت شده                                |
| ۲۳۹۷۵۴۸   | ۲۵۲۲۸۴۸  | ۴۴۲۸۱۸۶  | جمع حقوق صاحبان سهام                          |
| ج) نرخ بازده (درصد):  |          |          |   |
| ۱۶  | -        | ۴۸       | نرخ بازده داراییها                            |
| ۲۷  | -        | ۶۱       | نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)        |
| د) اطلاعات مربوط به هر سهم:                                 |          |          |   |
| ۱۵.....   | ۱۵.....  | ۱۵.....  | تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع               |
| ۲۶۰   | -        | -        | اولین پیش‌بینی سود هر سهم - ریال              |
| ۲۶۰   | -        | -        | آخرین پیش‌بینی سود هر سهم - ریال              |
| ۳۹۷   | ۳۲       | ۱۲۸۷     | سود واقعی هر سهم - ریال                       |
| ۱۷۰   | ۲        | -        | سود نقدي هر سهم - ریال                        |
| ۱۲۵۰  | ۱۲۲۶     | ۲۷۶۶     | آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال |
| ۱۵۹۸  | ۱۶۸۲     | ۲۹۵۲     | ارزش ویژه هر سهم - ریال                       |
| ۳/۸   | -        | ۲/۱      | نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه       |
| ه) سایر اطلاعات :   |          |          |   |
| ۳۹۸   | ۳۹۹      | ۳۹۹      | تعداد کارکنان - نفر (پایان سال) (گروه)        |

# گزیده اطلاعات (شرکت اصلی)

| تجدید ارائه شده  |          | ۹۲/۹/۳۰  | شرح   |
|--|----------|----------|---|
| ۹۱/۶/۳۱  | ۹۱/۹/۳۰  |          |   |
| <b>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):</b>    |          |          |   |
| ۴۹۹۰۶۵   | ۲۸۲۴۷    | ۹۸۹۷۹۸   | درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها                 |
| ۴۷۲۷۰۵   | ۲۸۹۹۷    | ۱۷۳۸۶۴۱  | سود عملیاتی                                   |
| ۱۶۲۷   | (۷۱)     | ۱۱۳۲۶    | درآمد و هزینه‌های غیرعملیاتی                  |
| ۴۶۱۸۱۲   | ۲۸۱۰۳    | ۱۷۲۸۷۱۵  | سود خالص - پس از کسر مالیات                   |
| (۱۱۹۱۷۳)   | (۱۷۸۰۰)  | (۱۷۸۰۰)  | تعیلات سنتی                                   |
| ۳۳۹۷۷۴   | ۹۱۴۲۸    | ۲۱۴۰۴۵   | وجوه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی           |
| <b>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال):</b> |          |          |   |
| ۳۵۳۷۲۴۷  | ۳۵۴۵۲۳۵  | ۴۱۲۴۰۴۱  | جمع داراییها                                  |
| ۱۰۸۸۲۳۷  | ۱۰۸۵۹۲۲  | ۱۹۴۰۱۳   | جمع بدهی‌ها                                   |
| ۱۵۰۰۰۰   | ۱۵۰۰۰۰   | ۱۵۰۰۰۰   | سرمایه ثبت شده                                |
| ۲۴۴۹۰۱۰  | ۲۴۵۹۳۱۳  | ۳۹۳۰۰۲۸  | جمع حقوق صاحبان سهام                          |
| <b>ج) نرخ بازده (درصد):</b>  |          |          |   |
| ۱۳   | -        | ۴۵       | نرخ بازده داراییها                            |
| ۲۰   | -        | ۵۴       | نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)        |
| <b>د) اطلاعات مربوط به هر سهم:</b>                                 |          |          |   |
| ۱۵۰۰۰۰۰۰   | ۱۵۰۰۰۰۰۰ | ۱۵۰۰۰۰۰۰ | تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع               |
| ۲۶۰  | -        | -        | اولین پیش‌بینی سود هر سهم - ریال              |
| ۲۶۰  | -        | -        | آخرین پیش‌بینی سود هر سهم - ریال              |
| ۳۰۸  | ۱۸       | ۱۱۵۳     | سود واقعی هر سهم - ریال                       |
| ۱۷۰  | ۲        | -        | سود نقدی هر سهم - ریال                        |
| ۱۲۵۰   | ۱۲۲۶     | ۲۷۶۶     | آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش - ریال |
| ۱۶۳۲   | ۱۶۳۹     | ۲۶۲۰     | ارزش ویژه هر سهم - ریال                       |
| ۴  | -        | ۲/۳      | نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم - مرتبه       |
| <b>ه) سایر اطلاعات:</b>  |          |          |   |
| ۲۷   | ۲۷       | ۲۶       | تعداد کارکنان - نفر (پایان سال)               |

## پیام هیئت مدیره

خدای بزرگ را پاسخ‌گزاریم که توانستیم سال دیگر دکنار میران و کارکنان مجرب شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن فرصتی جلت ارزش آفرینی برای گیوه سهامداران محترم در اختیار داشتند باشیم. در سال مالی مورود گزارش، هیات مدیره شرکت ضمن حفظ و حراست امانت وگذار شده، تمام تلاش خود را به کاربست تا بتواند از فرصت ها و شرایط ایجاد شده در بازار سرمایه نهایت استفاده و مقتضت را کسب نماید. در این راستا اقدامات موثری با توجه به شرایط سیاسی و اقتصادی کشور و استفاده حد اکثری از موقعیت های بازار سرمایه در سال مالی گذشته صورت پذیرفت که ثناوح این اقدامات در بینه‌سازی سرمایه‌گذاری ها و علکرد شرکت نمیان می‌باشد.

شرکت در سال نتیجه ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ موفق شد دکنار رشد شاخص های بورس اوراق بهادار، به بالاترین میزان سود خالص از بدمتاسی شرکت دست یابد. کسب سود خالص بالغ بر ۱۷۲۹ میلارد ریال و تحقیق سود هر سهم به میزان ۱۱۵۳ ریال موجب شد تا بازدهی به میزان ۱۹۹ درصد را به سهامداران شرکت اعطا نماید. همچنین دکنار دستیابی به سود آوری چشمگیر، شرکت در سال مالی مورود گزارش توانست بخش قابل توجهی از مطالبات سود سهام و بدهی های سوتعی خود را بالغ بر ۱۰۰۰ میلارد ریال را پرداخت کند و بتواند گام بلندی در جلت اصلاح اساسی ساختار مالی خویش بروارد.

بازار سرمایه در سال مالی گذشته در پی تغییر شرایط سیاسی و اقتصادی، اوضاع مناسب و رو به رشدی را پرسی نمود. در این بین شرکت ضمن انجام معاملات سود آور، توانست پرتفوی سرمایه‌گذاری های خود را تا حد امکان بر اساس شرایط اقتصادی آتی بینه‌سازی نماید.

بدون شک حیات های همسایه و بی دینه سهامداران از محترمین عوامل موظفیت های شرکت می باشد. از اینرو همچون گذشته خواستار تعامل مطلوب و ابراز نظرات و پیمان استعدادات سازنده شما سهامداران عزیز می باشیم.

به یاری خداوند، هیات مدیره و گیوه کارکنان شرکت، در سال مالی پیش رو تمام تلاش خود را به رشد سود آوری، بهبود و توسعه بخشی سبد سرمایه‌گذاری ها، مدیریت ریسک، افزایش شناخت و توسعه فعالیت های شرکت معموف خواهد نمود.

هیئت مدیره



# فنای کسب و کار

(بررسی وضعیت کلی اقتصادی حاکم بر جهان، ایران و بازار سرمایه)

## اقتصاد جهان در سال مالی مورخ گزارش

گزارش تازه بانک جهانی درباره وضعیت اقتصادی جهان پیش‌بینی می‌کند که کشورهای صنعتی سرانجام بحرانی را که سال‌ها در گیر آن بوده‌اند پشت سر می‌گذارند. تولید ناخالص جهان در سال ۲۰۱۳ از ۲.۴ درصد رشد برخوردار بود. براساس پیش‌بینی بانک جهانی این رشد در سال جاری به ۳.۲ درصد می‌رسد و تا سال ۲۰۱۶ به ۳.۵ درصد افزایش می‌یابد. در مقدمه گزارش چشم انداز اقتصاد جهان می‌خوانیم که این گزارش شرح اقتصاد جهان از یک نقطه بازگشت است، بازگشتی که پس از پنج سال شاخص‌هایی مبنی بر خودبازسازی اقتصادهای توانمند دنیا را در اختیار می‌گذارد. بر پایه گزارش چشم انداز، رشد قوی اقتصادی کشورهای با درآمد بالا ناشی از پیشرفت‌هایی است که هم در بخش خصوصی و هم در بخش عمومی در این کشورها روی داده است. گزارش چشم انداز اقتصاد جهان در سال جاری میلادی پیش‌بینی می‌کند نرخ رشد اقتصادی جهان از ۲.۱۴ درصد در سال ۲۰۱۳ به ۳.۲ درصد در سال ۲۰۱۴ و ۳.۴ درصد در سال ۲۰۱۵ بررسد.

به گزارش بانک جهانی، در میان سه قدرت اقتصادی آمریکا، اروپا و ژاپن، فرآیند خودبازسازی اقتصاد آمریکا بیشتر بوده است. آهنگ رشد اقتصادی در کشورهایی مانند برزیل، هند، ترکیه و آفریقای جنوبی که در سال‌های گذشته پرستاب بود - بنابر پیش‌بینی بانک جهانی - کنترخواهد شد.

بنابر این گزارش، نرخ رشد اقتصادی کشورهای در حال توسعه هم از ۴.۸ درصد در سال گذشته به ۵.۳ درصد در سال جاری میلادی و ۵.۵ درصد در سال ۲۰۱۵ خواهد رسید، اگرچه این نرخ رشد کمتر از نرخ سال ۲۰۰۸، یعنی سال پیش از بحران مالی جهانی است، اما جای نگرانی باقی نمی‌گذارد؛ چون این فرآیند به نوشته بانک جهانی در مقایسه با رشد پرستاب ناپایدار پیش از بحران، یک کنتری مثبت رشد اقتصادی است.

همچنین در خاورمیانه و شمال آفریقا که بسیاری از اقتصادها همچنان در تلاطم خواهد بود، پیش‌بینی می‌شود نرخ رشد تولید ناخالص داخلی منطقه خاورمیانه و شمال آفریقا که در سال ۲۰۱۳ ناچیز بود، در سال ۲۰۱۴ به ۲.۸ درصد و در سال ۲۰۱۶ به ۳.۶ درصد بررسد.

از سوی دیگر صندوق بین‌المللی پول، در تازه‌ترین گزارش خود پیرامون چشم انداز اقتصادی جهان، رشد اقتصادی در سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ را بیش از پیش‌بینی های گذشته ارزیابی کرده است. بنا به این گزارش، رشد اقتصادی منطقه یورو در سال ۲۰۱۴ یک درصد و در سال ۲۰۱۵، تا ۱.۴ درصد خواهد بود. در حالی که رشد اقتصادی آمریکا در سال‌های مشابه، به ترتیب ۲.۸ درصد و ۳ درصد پیش‌بینی می‌شود. این گزارش همچنین حکایت از آن دارد که میانگین رشد اقتصادی جهان که در سال ۲۰۱۳، معادل ۳ درصد بود، در سال ۲۰۱۴ به ۳.۷ درصد و در سال ۲۰۱۵ به ۳.۹ درصد خواهد رسید. بنا به این گزارش، چشم انداز رشد اقتصادی در کشورهای اتحادیه اروپا در سال ۲۰۱۴ به ترتیب: بریتانیا ۲.۴ درصد، آلمان ۱.۶ درصد، فرانسه ۰.۹ درصد و ایتالیا و اسپانیا ۰.۶ درصد خواهد بود.

تازه‌ترین گزارش صندوق بین‌المللی پول می‌افزاید که اقتصادهای پیشرفته جهان در سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵، با افزایش تقاضا در صادرات و نرخ تورم پایین تر روپرتو خواهند بود. این گزارش تاکید می‌کند که افزایش رشد اقتصادی به معنای پشت سر نهادن بحران جهانی اقتصاد نیست و مدیریت آسیب‌پذیری‌ها و رعایت اولویت‌ها از الزامات همه کشورها برای خروج کامل از بحران است.

## اقتصاد ایران در سال مالی مورد گزارش

### الف- اقتصاد ایران به روایت بانک جهانی

بانک جهانی در گزارشی اختصاصی از اقتصاد خاورمیانه، با اصلاح برآورده خود از رشد اقتصادی و نرخ تورم ایران در سال ۱۳۹۲، نرخ رشد اقتصادی، تورم و بیکاری ایران در سال ۲۰۱۴ را به ترتیب ۱ درصد، ۲۲.۵ درصد و ۱۵ درصد پیش‌بینی کرد. بانک جهانی در جدیدترین گزارش فصلی خود از اقتصاد خاورمیانه پیش‌بینی کرد اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ وضعیت بهتری نسبت به سال قبل داشته باشد و رشد اقتصادی ایران در این سال افزایش و بیکاری و تورم کاهش یابد. این نهاد بین‌المللی برآورده خود از میزان رشد اقتصادی ایران در سال ۲۰۱۳ را نیز اصلاح کرده و از رشد منفی ۲.۱ درصدی اقتصاد ایران در این سال خبر داده است. بانک جهانی در گزارشی که در ماه دی منتشر کرده بود رشد منفی ۱.۵ درصدی را برای اقتصاد ایران در این سال اعلام کرده بود.

بر اساس این گزارش پیش‌بینی شده است اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ به رونق بازگردد و رشد یک درصدی را در این سال تجربه کند. نرخ بیکاری ایران نیز که در سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۱۵.۳ درصد بوده است در سال جاری میلادی به ۱۵ درصد کاهش خواهد یافت. بانک جهانی برآورده خود از نرخ تورم ایران در سال ۲۰۱۳ را نیز اصلاح کرده و از تورم ۳۵.۷ درصدی ایران در این سال خبر داده است. پیش‌تر نرخ تورم ایران از سوی این نهاد بین‌المللی ۳۷.۸ درصد اعلام شده بود. بر اساس این گزارش پیش‌بینی شده است نرخ تورم ایران در سال ۲۰۱۴ به شدت کاهش یابد و به ۲۲.۵ درصد برسد.

### ب- اقتصاد ایران به روایت صندوق بین‌المللی پول

همچین صندوق بین‌المللی پول در پایگاه داده‌های گزارش خود موسوم به «چشم انداز اقتصاد جهانی» پیش‌بینی خود از برخی شاخص‌های کلان اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ را ارائه کرده است. بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول چشم‌انداز اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ روشن تر از سال ۲۰۱۳ خواهد بود و در حالی که طی دو سال گذشته با رکود مواجه بوده در سال ۲۰۱۴ از رکود خارج می‌شود و رشد ۱.۲۷ درصدی را تجربه خواهد کرد. رشد اقتصادی ایران برای

سال ۲۰۱۳ بالغ بر منفی ۱.۴۸ برآورده است. این نهاد بین المللی همچنین از افزایش حجم اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ خبر داده و در حالی که تولید ناخالص داخلی ایران بر اساس قیمت‌های جاری در سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۳۸۸ میلیارد دلار بوده پیش‌بینی کرده است این رقم در سال ۲۰۱۴ به ۴۰۸ میلیارد دلار افزایش یابد.

بر اساس پیش‌بینی صندوق بین المللی پول تولید ناخالص داخلی ایران بر اساس شاخص قدرت خرید در سال ۲۰۱۴ برای نخستین بار از مرز یک تریلیون دلار عبور می‌کند و به یک تریلیون و ۱۶ میلیارد دلار خواهد رسید. این رقم برای سال ۲۰۱۳ حدود ۹۸۷ میلیارد دلار برآورده است. با وجود رشد اقتصاد ایران سهم این کشور از اقتصاد جهانی در سال ۲۰۱۴ کمتر خواهد شد. تولید ناخالص داخلی ایران در سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۱.۱۳۹ درصد تولید ناخالص داخلی کل کشورهای جهان بوده که انتظار می‌رود این رقم در سال ۲۰۱۴ به ۱.۱۱۴ درصد کاهش یابد. وضعیت تورم ایران به عنوان یکی از شاخص‌های اقتصادی مهم دیگر در سال ۲۰۱۴ بهتر خواهد شد. صندوق بین المللی پول نرخ تورم ایران برای سال ۲۰۱۳ را ۴۲.۳ درصد براورد کرده و پیش‌بینی نموده است این رقم در سال ۲۰۱۴ به ۲۹ درصد کاهش یابد.

صادرات و واردات ایران نیز که در سال ۲۰۱۳ تحت تاثیر تحریم‌ها رشد منفی داشته در سال ۲۰۱۴ با رشد مواجه خواهد شد. صادرات ایران در سال ۲۰۱۳ با کاهش ۴.۵ درصدی مواجه شده که پیش‌بینی می‌شود در سال جاری میلادی رشد ۰.۱۳ درصدی را تجربه کند. واردات ایران در سال ۲۰۱۳ نیز که ۰.۲۷ درصد افت داشته در سال جاری رشد ۶.۱۳ درصدی خواهد داشت.

صندوق بین المللی پول پیش‌بینی کرده است وضعیت اشتغال در ایران طی سال ۲۰۱۴ بدتر شود و نرخ یکاری از ۱۳.۱۷ درصد در سال ۲۰۱۳ به ۱۴.۴۸ درصد طی امسال افزایش یابد. جمعیت ایران در سال ۲۰۱۴ نیز رشد خواهد داشت و با افزایش حدود یک میلیون نفر به ۷۸.۰۸۹ میلیون نفر در پایان این سال خواهد رسید. جمعیت ایران در پایان سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۷۷.۰۹۷ میلیون نفر برآورده است.

شاخص‌های مالی دولت ایران در سال ۲۰۱۴ وضعیت بهتری نسبت به ۲۰۱۳ نخواهد داشت. اگرچه پیش‌بینی شده است کل درآمد دولت ایران در سال ۲۰۱۴ با رشد ۹ درصدی نسبت به سال قبل به ۱۶۳ هزار میلیارد تومان برسد اما کل هزینه‌های دولت نیز با افزایش قابل ملاحظه ۲۵ درصدی مواجه خواهد شد و به ۲۲۰ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. درآمد و هزینه‌های دولت ایران در سال ۲۰۱۳ به ترتیب ۱۵۰ و ۱۷۵.۶ هزار میلیارد تومان براورد شده است.

بر اساس پیش‌بینی صندوق بین المللی پول بدھی خالص دولت ایران در سال ۲۰۱۴ با رشد ییش از ۲ برابری نسبت به سال قبل مواجه خواهد شد و به ۷۴.۶ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. بدھی خالص دولت ایران در سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۳۲.۴ هزار میلیارد تومان محاسبه شده است. تراز حساب‌های جاری ایران در سال ۲۰۱۴ نسبت به سال قبل یک یازدهم خواهد شد. تراز حساب‌های جاری ایران در سال ۲۰۱۳ بالغ بر ۱۱۸ میلیارد دلار براورد شده که انتظار می‌رود این رقم در سال جاری میلادی به ۱۰۰.۴ میلیارد دلار کاهش یابد.

## ج- اقتصاد ایران به روایت سایر نهادهای مطالعه‌ای

بر اساس بررسی‌ها، برخی موسسات آینده پژوهی براین باورند که شرایط برای رشد اقتصاد ایران بهبود یافته است. تحلیلهای اولیه مدیران اقتصادی هم تایید می‌کنند که طی سال آینده تحولات قابل توجهی در فضای اقتصادی کشور رخ می‌دهد. آنچه در جدول زیرآمده است پیش‌بینی چند موسسه بین‌المللی مانند بیزینس مانیتور از آینده اقتصاد ایران است:

پیش‌بینی شاخص‌های کلان اقتصاد ایران

| ۲۰۲۰ | ۲۰۱۵ | ۲۰۱۲ | پیش‌بینی           |
|------|------|------|--------------------|
| ۷۳.۸ | ۷۱.۷ | ۷۰.۳ | درصد جمعیت شهری    |
| ۲۶.۳ | ۲۸.۳ | ۲۹.۷ | درصد جمعیت روستایی |
| ۲۰۲۰ | ۲۰۱۵ | ۲۰۱۲ | میلیون نفر         |

تعداد خانوارها و کسب و کار

| ۲۰۱۶  | ۲۰۱۵  | ۲۰۱۴  | ۲۰۱۳  | ۲۰۱۲  | ۲۰۱۱  | ۲۰۱۰  | پیش‌بینی                   |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------------|
| ۷۹.۰۱ | ۷۸.۱۵ | ۷۷.۳  | ۷۶.۴۵ | ۷۵.۶  | ۷۴.۸  | ۷۳.۹۷ | جمعیت هزار نفر             |
| ۱۴.۷  | ۱۴.۵۳ | ۱۴.۳۶ | ۱۴.۱۹ | ۱۴.۰۲ | ۱۳.۸۶ | ۱۳.۷  | تعداد خانوارها هزار نفر    |
| ۲.۲۵۷ | ۲.۲۳۲ | ۲.۲۱۲ | ۲.۱۹  | ۲.۱۶۸ | ۲.۱۴۷ | ۲.۰۸۴ | تعداد کسب و کارها هزار نفر |

پیش‌بینی‌های اقتصادی بلند مدت برای ایران براساس آمارهای موسسه‌بهیام آی

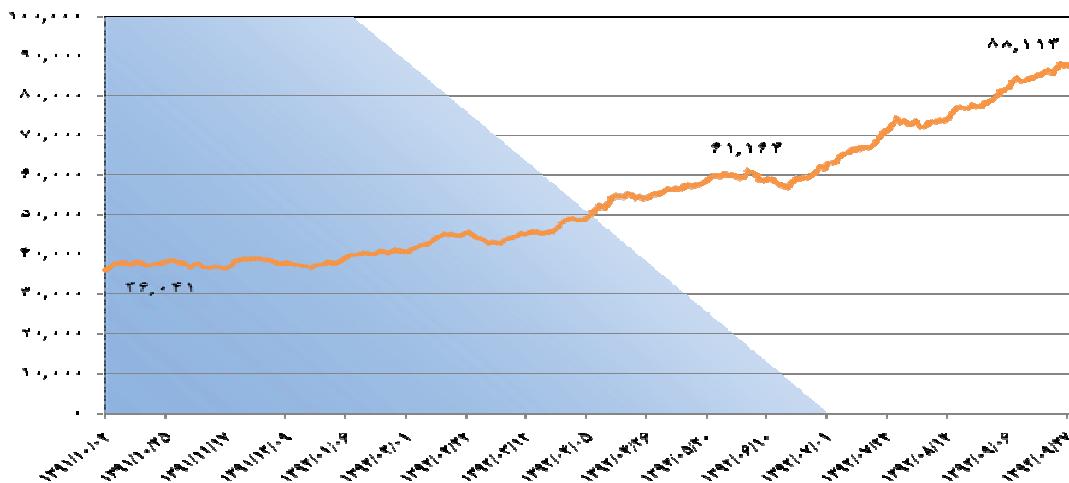
| ۲۰۱۷  | ۲۰۱۶ | ۲۰۱۵ | ۲۰۱۴ | پیش‌بینی                               |
|-------|------|------|------|--|
| ۸۲۸.۲ | ۷۸۷  | ۷۳۸  | ۶۸۴  | تولید ناخالص داخلی اسکی (میلیارد دلار) |
| ۲.۳   | ۲.۳  | ۲.۵  | ۲    | نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (واقعی)     |

## بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش

از ابتدای دیماه سال ۹۱ تا پایان آذرماه سال جاری، ۲۰۳ میلیارد و ۴۸۲ میلیون سهم به ارزش بیش از ۷۹۵ هزار میلیارد ریال در بورس اوراق بهادار تهران معامله شد. این حجم از معاملات بازار سهام در ۱۷ میلیون و ۲۸۷ هزار و ۹۲ دفعه انجام شده است. بررسی‌ها حکایت از این دارد که تعداد خریداران و فروشنده‌گان در این دوره بالغ بر ۴,۴۹۸,۴۰۲ نفر بوده است. همچنین طی ۲۴۲ روز کاری دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰، ارزش بازار با رشدی ۱۲۵ درصدی از مبلغ ۲۰۲ هزار میلیارد تومان در ابتدای دیماه سال ۹۱ به مبلغی بیش از ۴۵۶ هزار میلیارد تومان در پایان آذرماه سال جاری رسیده است. همچنین شاخص کل در پایان آذرماه به ۸۶ هزار و ۹۵۷ واحد رسید که نسبت به ابتدای دیماه سال قبل (با مقدار ۳۶,۰۴۰ واحد)، ۱۴۱ درصد رشد نموده است.

| شاخص              | درصد تغییر | میزان تغییر | ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ |
|-------------------|------------|-------------|------------|------------|
| کل                | %۱۴۱       | ۵۰,۹۱۷      | ۳۶,۰۴۰.۵   | ۸۶,۹۵۷.۱   |
| بازار اول         | %۱۲۷       | ۳۷,۰۴۲      | ۲۹,۱۴۰.۷   | ۶۶,۱۸۲.۵   |
| بازار دوم         | %۱۹۰       | ۱۰۴,۰۴۲     | ۵۴,۶۹۰.۴   | ۱۵۸,۷۳۲.۵  |
| صنعت              | %۱۳۵       | ۴۱,۷۱۵      | ۳۱,۰۰۱.۶   | ۷۲,۷۱۶.۵   |
| مالی              | %۱۸۶       | ۱۱۰,۵۸۶     | ۵۹,۴۱۰.۰   | ۱۶۹,۹۹۵.۶  |
| سرمایه‌گذاریها    | %۱۸۳       | ۱,۲۲۴       | ۶۶۷.۵      | ۱,۸۹۱.۳    |
| بنچاه شرکت فعالتر | %۱۲۱       | ۲,۰۰۳       | ۱,۶۵۶.۹    | ۳,۶۶۰.۱    |

در ادامه شاخص کل در بازه ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰ مشاهده می‌گردد:



## محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

► قانون تجارت

► قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل های مربوطه

► استانداردها و قوانین حسابداری

► قانون مالیات

► قانون کار

## تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن مانند کلیه شرکتها از جمله شرکتهای سرمایه‌گذاری با ریسکهای مختلفی مواجه می‌باشد. مهمترین این مخاطرات عبارتند از: ریسک نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، تورم، عوامل بین‌المللی و سیاسی تاثیر گذار بر بازار سرمایه و ریسک نقدینگی

### ۱- ریسک نوسانات نرخ بهره

به طور کلی نوسانات نرخ بهره که در نتیجه اتخاذ سیاستهای پولی در کشور و دستورالعملهای بانک مرکزی به شبکه بانکی کشور رخ میدهد، از چند منظر بر عملکرد و سودآوری شرکت سرمایه‌گذاری تاثیر می‌گذارد. نوسانات نرخ بهره به صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متاثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکتهای سرمایه پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکتهای مذکور کاهش می‌یابد.



#### ۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

بدلیل آنکه شرکت سرمایه گذاری فاقد هر گونه بدھی ارزی میباشد ، ریسک نوسانات نرخ ارز به صورت مستقیم تاثیری بر روی شرکت ندارد ، لیکن در صورتی که شرکتهای سرمایه پذیر تعهداتی ارزی داشته و یا ایجاد نمایند ، و همچنین شرکتهایی که اقدام به صدور محصولات یا خدمات می نمایند، نوسانات نرخ ارز میتواند سودآوری شرکتهای مذکور و به تبع آن شرکت سرمایه گذاری را تحت تاثیر قرار دهد.

#### ۳- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

به طور کلی برخی محدودیتهای بین‌المللی در سطح عمومی میتواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد . این عوامل هم از طریق تاثیر بر شرکتهای سرمایه پذیر و هم از طریق تاثیر بر بازار سرمایه میتواند بر عملکرد شرکت سرمایه گذاری موثر واقع شود.

#### ۴- ریسک نقدینگی

از آنجایی که شرکتهای سرمایه گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند ، لذا میبایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز حداکثری داشته باشند. از طرف دیگر با توجه به اینکه افزایش سرمایه با محدودیتها و دشواریهای خاص خود همراه میباشد . همچنین در شرایط رکود بازار ، منابع نقدینگی از محل فروش سرمایه گذاریها نیز با محدودیتهایی مواجه خواهد گردید. تقسیم سود نقدی حداقلی ، از مهمترین راهکارهایی به شمار میروند که شرکت سرمایه گذاری همواره به دنبال آن میباشد.

# کمیات شرکت

## تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۷/۲ تحت نام "شرکت لامپ البرز - سهامی خاص" و به شماره ثبت ۴۹۳۵۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۷۵/۳/۱۲ نام شرکت به "شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام)" تغییر یافت. تقاضای پذیرش شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ مورد تأیید هیئت پذیرش قرار گرفت و در تاریخ ۱۳۷۷/۶/۳۱ اولین معامله بر روی سهام شرکت انجام گردید.

## موضوع فعالیت شرکت طبق اساسنامه

بر اساس آخرین تغییرات انجام شده در اساسنامه شرکت در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۱/۸/۱۰ صاحبان سهام، موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه شامل مجموعه ای از فعالیتهای اصلی و فرعی بوده که در کل عبارت از «سرمایه‌گذاری و مشارکت در سهام شرکتها و مجتمع‌ها و واحدهای تولیدی و صنعتی بازرگانی، ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار، خرید و فروش فلزات گرانبها، مشارکت در هرگونه پروژه تولیدی یا ساختمانی و نیز مبادرت به هرگونه عملیات مالی» می‌باشد.

## سرمایه و ترکیب سهام ارانت

سرمایه شرکت مبلغ ۱,۵۰۰ میلیارد ریال شامل ۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰۰ ریال در پایان سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ می‌باشد. روند تغییرات سرمایه شرکت در سالهای اخیر به شرح زیر می‌باشد

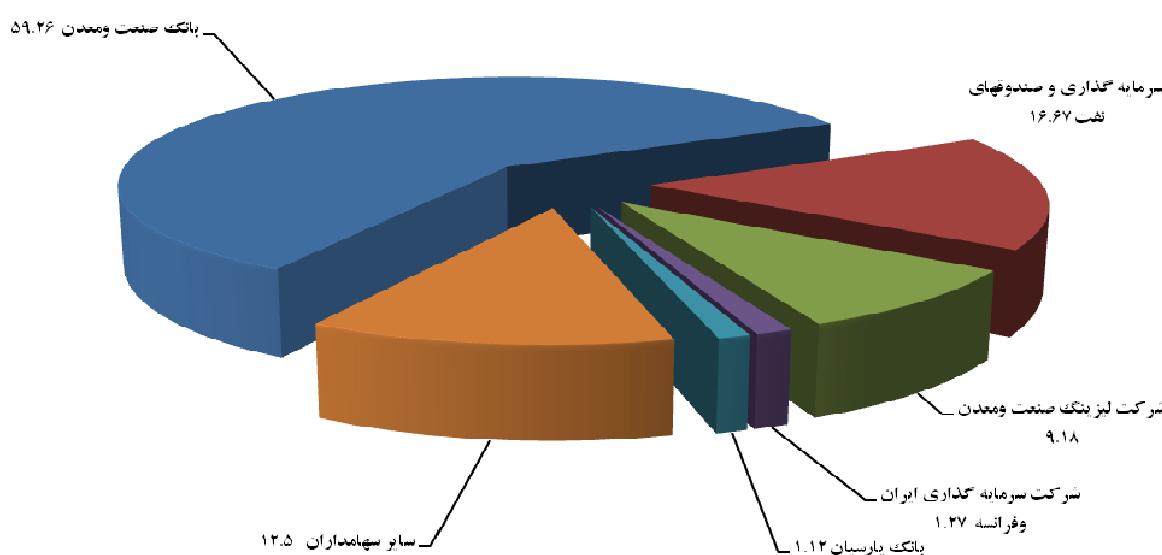
| تاریخ افزایش سرمایه | درصد افزایش سرمایه | سرمایه جدید (میلیون ریال) | محل افزایش سرمایه    |
|---------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| ۱۳۸۳/۱۰/۱۵          | ۵۰                 | ۱۵۰۰,۰۰۰                  | صرف سهام             |
| ۱۳۸۳/۰۴/۰۲          | ۲۵                 | ۱,۰۰۰,۰۰۰                 | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۸۲/۱۰/۰۷          | ۲۳                 | ۸۰۰,۰۰۰                   | مطالبات و آورده نقدی |
| ۱۳۸۲/۰۴/۲۲          | ۳۰                 | ۶۵۰,۰۰۰                   | مطالبات و آورده نقدی |

همچنین فهرست سهامداران دارای مالکیت بیش از ۱٪ سهام شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰ و تاریخ تایید گزارش به شرح جدول زیر میباشد:

| تاریخ تایید گزارش |               | ۱۳۹۱/۹/۳۰ |               | نام سهامدار                                 | ٪ |
|-------------------|---------------|-----------|---------------|---|---|
| درصد              | تعداد سهام    | درصد      | تعداد سهام    |   |   |
| ۵۹.۲۶             | ۸۸۸,۸۶۴,۷۳۷   | ۵۹.۲۶     | ۸۸۸,۸۶۴,۷۳۷   | بانک صنعت و معدن                            | ۱ |
| ۱۶.۶۷             | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰   | ۱۶.۶۷     | ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰   | صندوق بازنیستگی و پس انداز کارکنان شرکت نفت | ۲ |
| ۹.۱۸              | ۱۳۷,۶۶۶,۶۶۷   | ۹.۱۸      | ۱۳۷,۶۶۶,۶۶۷   | شرکت لیزینگ صنعت و معدن                     | ۳ |
| ۱.۴۵              | ۲۱,۸۱۸,۱۳۶    | ۱.۲۷      | ۱۹,۱۲۹,۹۶۱    | شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه            | ۴ |
| ۱.۳۵              | ۲۰,۲۰۶,۳۳۶    | ۱.۱۲      | ۱۶,۷۷۵,۲۷۵    | بانک پارسیان                                | ۵ |
| ۱۲.۰۹             | ۱۸۱,۴۴۴,۱۲۴   | ۱۲.۵۰     | ۱۸۷,۵۶۳,۳۶۰   | سایر سهامداران (زیر ۱ درصد)                 | ۶ |
| ۱۰۰               | ۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰       | ۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | جمع   |   |

بانک صنعت و معدن به همراه شرکتهای زیر مجموعه ، به صورت مستقیم و غیر مستقیم حدود ۷۰ درصد از سهام شرکت را در اختیار داشته و به این ترتیب این سهامدار چهار عضو از اعضای هیئت مدیره شرکت را انتخاب نموده است . تعداد سهامداران شرکت از ۹۶۷۹ نفر در ابتدای سال مالی به ۱۱,۷۳۶ نفر اشخاص حقیقی و حقوقی در پایان این دوره تغییر یافته است .

#### فرمیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن



## نظام راهبردی شرکت

### ترکیب هیئت مدیره

هیئت مدیره شرکت متشکل از پنج عضو بوده که ذیلاً اطلاعات آنان و تغییرات انجام شده در طول سال مالی مورد گزارش نشان داده شده است:

| شخصیت حقوقی                 | نام نماینده           | سمت                        | تاریخ شروع* | تاریخ خاتمه* |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------|--------------|
| سرمایه‌گذاری آتیه دماوند    | ایوب قنبری            | رئیس هیئت مدیره            | ۱۳۸۸/۰۷/۱۵  | تاکنون       |
| سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه | حسرو فرجی             | نایب رئیس هیئت مدیره       | ۹۱/۰۳/۲۲    | ۹۲/۱۰/۲۳     |
|                             | حسین نراقی            | عضو هیئت مدیره             | ۹۲/۱۰/۲۳    | تاکنون       |
| بانک صنعت و معدن            | محسن ابراهیمی جمارانی | عضو هیئت مدیره             | ۹۰/۱۲/۰۷    | ۹۲/۱۰/۲۳     |
|                             | مسعود بهزاد پور       | نایب رئیس هیئت مدیره       | ۹۲/۱۰/۲۳    | تاکنون       |
| صندوق بازنیستگی نفت         | رضانجاتبخش اصفهانی    | عضو هیئت مدیره             | ۱۳۸۹/۰۹/۲۳  | ۹۲/۴/۱۳      |
|                             | مسعود تمسکی بیدگلی    | عضو هیئت مدیره             | ۹۲/۴/۱۳     | تاکنون       |
| لیزینگ صنعت و معدن          | حسین زارعی            | مدیر عامل و عضو هیئت مدیره | ۱۳۸۸/۰۹/۲۳  | تاکنون       |

\* تاریخ شروع و خاتمه عضویت، براساس تاریخ احکام می‌باشد.

اعضای حقوقی هیات مدیره در مجتمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۹۲/۱۰/۸ انتخاب گردیده اند و با توجه به ماده ۱۱۴ قانون تجارت، تودیع سهام وثیقه جهت کلیه اعضای حقوقی رعایت گردیده است.

هیئت مدیره در سال مالی مورد گزارش با تشکیل ۲۸ جلسه، ضمن ارزیابی عملکرد، به ارائه راهبرد و تعیین سیاستهای کلی شرکت پرداخته است. مشخصات اعضای هیئت مدیره و اطلاعات مربوط به وضعیت اشتغال اعضای هیات مدیره در شرکهای دیگر به شرح جدول صفحه بعد میباشد:

| نام و نامخانوادگی       | سمت                  | تحصیلات/مدارک حرفه‌ای       | ذمینه‌های سوابق کاری                                   | عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|--|---|
| ابوب قنبری              | رئیس هیئت مدیره      | کارشناسی علوم سیاسی         | مدیریت شرکتهای ساختمانی امور سرمایه‌گذاری و تولیدی     | شرکت نیرو کلر                           |
| آقای مسعود بهزادپور     | نائب رئیس هیئت مدیره | کارشناسی ارشد حسابداری      | امور سرمایه‌گذاری امور مالی و حسابداری مطالعات اقتصادی | -                                       |
| آقای حسین نراقی         | عضو هیئت مدیره       | کارشناسی ارشد مدیریت دولتی  | امور سرمایه‌گذاری امور مالی و مطالعات اقتصادی          | -                                       |
| آقای مسعود تمسکی بیدگلی | عضو هیئت مدیره       | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی | امور سرمایه‌گذاری امور مالی و مطالعات اقتصادی          | شرکت بیمه پارسیان                       |
| آقای حسین زارعی         | مدیر عامل            | دکتری حسابداری              | امور سرمایه‌گذاری امور مالی و حسابداری مطالعات اقتصادی | -                                       |

## اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

اطلاعات و مشخصات مربوط به مدیران اجرایی شرکت به شرح جدول ذیل میباشد:

| نام و نامخانوادگی | سمت                  | تحصیلات/مدارک حرفه‌ای                                    | سابقه اجرایی در شرکت                | سوابق مهم اجرایی                         | میزان مالکیت در سهام شرکت |
|-------------------|----------------------|--|-------------------------------------|--|---------------------------|
| محمد ثریا نژاد    | مدیر سرمایه‌گذاریها  | کارشناسی ارشد مدیریت مالی                                | عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه‌گذاری | عضویت در هیات مدیره شرکتهای سرمایه‌گذاری | -                         |
| عبدالین حسینی     | مدیر مالی و پشتیبانی | کارشناسی حسابداری گواهینامه‌های استانداردهای مالی و کدال | مدیر مالی رئیس حسابداری             | شرکت برآش صنعت شرکت الکترود دانوب        | -                         |



# وضعیت سرمایه‌گذاری

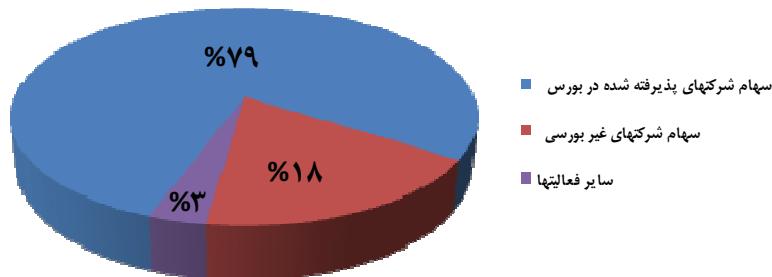
## وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها

در پایان سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰ کل سرمایه‌گذاریها شرکت مبلغ ۳,۸۲۸,۵۷۱ میلیون ریال میباشد. ترکیب سرمایه‌گذاری بر اساس سه بخش اصلی شامل سرمایه‌گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس، سهام شرکتهای خارج از بورس و سایر فعالیتها (شامل اوراق مشارکت، زمین و ساختمان) در مقایسه با ارقام سالهای گذشته بشرح مندرج در جدول زیر نشان داده شده و نمودارهای مقایسه‌ای ترکیب اصلی سرمایه‌گذاری در پایان سال مالی و طی سه سال اخیر نیز در صفحه بعد ارائه گردیده است :

ارقام به میلیون

| پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۶/۳۱ |           |            | پایان سال مالی منتهی ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ |            |           | پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ |   |  | سرمایه‌گذاریها به تنکیک پنهانهای اصلی |
|------------------------------------|-----------|------------|---------------------------------|------------|-----------|------------------------------------|---|--|---------------------------------------|
| درصد به کل                         | مبلغ      | درصد به کل | مبلغ                            | درصد به کل | مبلغ      |                                    |   |  |                                       |
| ۷۹.۲                               | ۲,۷۵۳,۳۸۷ | ۷۹.۲       | ۲,۷۵۹,۶۶۸                       | ۷۸.۵       | ۳,۰۰۶,۰۹۷ | سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس   | ۱ |  |                                       |
| ۱۸.۴                               | ۶۵۴,۴۳۸   | ۱۸.۴       | ۶۵۴,۴۳۸                         | ۱۸.۱       | ۶۹۲,۸۰۸   | سهام شرکتهای غیر بورسی             | ۲ |  |                                       |
| ۲.۴                                | ۷۴,۷۵۰    | ۲.۴        | ۸۲,۷۵۰                          | ۴.۳        | ۱۲۹,۶۶۵   | سایر فعالیتها                      | ۳ |  |                                       |
| ۱۰۰                                | ۳,۴۸۲,۵۷۵ | ۱۰۰        | ۳,۴۹۶,۸۵۶                       | ۱۰۰        | ۳,۸۲۸,۵۷۰ | جمع کل سرمایه‌گذاریها              |   |  |                                       |
|                                    | ۱,۵۰۰,۰۰۰ |            | ۱,۵۰۰,۰۰۰                       |            | ۱,۵۰۰,۰۰۰ | سرمایه ثبت شده                     |   |  |                                       |

چنانچه مشاهده میشود مبلغ کل سرمایه‌گذاریها شرکت به بهای تمام شده حدود ۲/۵ برابر سرمایه ثبت شده شرکت میباشد. بهای تمام شده سرمایه‌گذاریها نسبت به سال قبل ۹,۵٪ افزایش داشته است. این در حالیست که در دوره جاری مبلغ ۷۱۵ میلیارد ریال بابت پرداخت سود سهام و مبلغ ۳۵۷ میلیارد ریال بابت پرداخت مطالبات بانک صنعت و معدن (بدهی ناشی از خرید سهام آتیه و لیزینگ در سال ۸۲) جمعاً به مبلغ ۱۰,۷۲ میلیارد ریال از منابع شرکت که عمدتاً از محل پرتفوی بورسی و غیر بورسی بوده است، خارج شده است. به عبارت دیگر در حدود ۷۲٪ سرمایه شرکت صرف پرداخت مطالبات معوقه سالهای قبل شده است.



## ترکیب کل پرتفوی سرمایه‌گذاریها به تفکیک صنعت

سید سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۲ مشکل از ۱۳۳ شرکت در ۲۸ گروه صنعت بر اساس طبقه بندی صنایع در بورس اوراق بهادار میباشد، لیکن با توجه به اینکه سرمایه‌گذاری در برخی از گروههای صنعت از مبلغ و اهمیت کمتری در مقایسه با سایر گروهها برخوردار است بنابراین در جداول و نمودارهای مربوطه ضمن ادغام چند صنعت مشابه، پرتفوی سرمایه‌گذاریها شرکت بشرح مندرج در جدول زیر طبقه بندی گردیده است:

ارقام به میلیون ریال

| ردیف   | گروههای صنعت                      | سهامیه‌گذاری در شرکت‌های غیربورسی | سهامیه‌گذاری در شرکت‌های بورسی | کل سرمایه‌گذاریها |            | درصد<br>به کل<br>سرمایه‌گذاریها | جمع بهای تمام شده سرمایه‌گذاریها | تعداد شرکت | تعداد شرکت | بهای تمام شده | تعداد شرکت | بهای تمام شده |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------|
|  |                                   |                                   |                                | تعداد شرکت        | تعداد شرکت |                                 |                                  |            |            |               |            |               |
| ۱  | سایر محصولات کانی غیر فلزی        | ۶۸۱,۷۵۱                           | ۲۰۸,۴۰۷                        | ۹                 | ۷          | ۲۴                              | ۸۹۰,۱۵۸                          | ۱۶         | ۱          | ۸۹۰,۱۵۸       | ۱۶         |               |
| ۲  | واسطه گزی های مالی و بانکها       | ۴۴۸,۴۹۴                           | ۳۲۲,۵۶۹                        | ۱۱                | ۸          | ۲۱                              | ۷۷۱,۰۶۳                          | ۱۹         | ۱          | ۷۷۱,۰۶۳       | ۱۹         |               |
| ۳  | خودرو و ساخت قطعات                | ۶۱۳,۱۹۱                           | ۲۵۷                            | ۴                 | ۱          | ۱۷                              | ۶۱۳,۴۴۸                          | ۵          | ۱          | ۶۱۳,۴۴۸       | ۵          |               |
| ۴  | صنایع غذایی                       | ۱۰۹,۵۱۹                           | ۵۲                             | ۴                 | ۲          | ۳                               | ۱۰۹,۵۷۱                          | ۶          | ۱          | ۱۰۹,۵۷۱       | ۶          |               |
| ۵  | مواد و محصولات شیمیایی و پتروشیمی | ۴۲۰,۱۱۲                           | ۵۶۰۱                           | ۱۸                | ۲          | ۱۲                              | ۴۲۵,۷۱۳                          | ۲۰         | ۱          | ۴۲۵,۷۱۳       | ۲۰         |               |
| ۶  | فرآورده های نفتی                  | ۱۴۶,۲۳۷                           | ۵                              | ۵                 | ۰          | ۴                               | ۱۴۶,۲۳۷                          | ۵          | ۱          | ۱۴۶,۲۳۷       | ۵          |               |
| ۷  | خدمات فنی مهندسی                  | ۸۳,۴۸۸                            | ۱                              | ۱                 | ۰          | ۲                               | ۸۳,۴۸۸                           | ۱          | ۱          | ۸۳,۴۸۸        | ۱          |               |
| ۸  | استخراج کانی های فلزی             | ۱۲۰,۴۸۹                           | ۳                              | ۳                 | ۰          | ۳                               | ۱۲۰,۴۸۹                          | ۳          | ۱          | ۱۲۰,۴۸۹       | ۳          |               |
| ۹  | فلزات اساسی                       | ۸۰,۴۳۹                            | ۷                              | ۷                 | ۰          | ۲                               | ۸۰,۴۳۹                           | ۷          | ۱          | ۸۰,۴۳۹        | ۷          |               |
| ۱۰   | سایر صنایع                        | ۳۰۲,۳۷۷                           | ۱۵۵,۹۲۲                        | ۲۶                | ۲۵         | ۱۲                              | ۴۵۸,۲۹۹                          | ۵۱         | ۱          | ۴۵۸,۲۹۹       | ۵۱         |               |
| جمع سرمایه‌گذاریها در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰   |                                   |                                   |                                |                   |            |                                 |                                  |            |            |               | ۳,۶۹۸,۹۰۵  |               |
| ارقام مندرج در جدول فوق حاکی از آن است که ۷۴ درصد سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته به بهای تمام شده در چهار صنعت واسطه گریهای مالی (بانک، بیمه، لیزینگ و سرمایه‌گذاریها)، سایر محصولات کانی غیر فلزی (شامل کاشی و سیمان)، صنعت شیمیایی و پتروشیمی و صنعت خودرو (عمدتاً ۲٪ سهام شرکت ایران خودرو) متصرک گردیده است. ۲۶ درصد مابقی در صنایع مختلف نظری فلزات اساسی، خدمات فنی مهندسی (مپنا)، صنایع معدنی و انفورماتیک سرمایه‌گذاری شده است. ترکیب فعلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها مبتنی بر صنایعی است که با توجه به شرایط پیش روی اقتصادی ایران از چشم انداز مناسبی برخوردار میباشد. |                                   |                                   |                                |                   |            |                                 |                                  |            |            |               | ۱۳۳        |               |

ارقام مندرج در جدول فوق حاکی از آن است که ۷۴ درصد سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته به بهای تمام شده در چهار صنعت واسطه گریهای مالی (بانک، بیمه، لیزینگ و سرمایه‌گذاریها)، سایر محصولات کانی غیر فلزی (شامل کاشی و سیمان)، صنعت شیمیایی و پتروشیمی و صنعت خودرو (عمدتاً ۲٪ سهام شرکت ایران خودرو) متصرک گردیده است. ۲۶ درصد مابقی در صنایع مختلف نظری فلزات اساسی، خدمات فنی مهندسی (مپنا)، صنایع معدنی و انفورماتیک سرمایه‌گذاری شده است. ترکیب فعلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها مبتنی بر صنایعی است که با توجه به شرایط پیش روی اقتصادی ایران از چشم انداز مناسبی برخوردار میباشد.

توضیح آنکه عمدۀ سرمایه‌گذاریهای انجام شده در صنعت سیمان و کاشی در سالهای گذشته بوقوع پیوسته است. طی سال مالی گذشته و با توجه به شرایط حاکم بر بازار سرمایه و پیش‌بینی وضعیت صنایع مختلف، سمت و سوی فعالیتهای سرمایه‌گذاری شرکت در جهت کاهش وزن صنعت سیمان و افزایش صنایع پیشرو صورت پذیرفت.

## مقایسه بهای تمام شده با ارزش روز پرتفوی بورسی

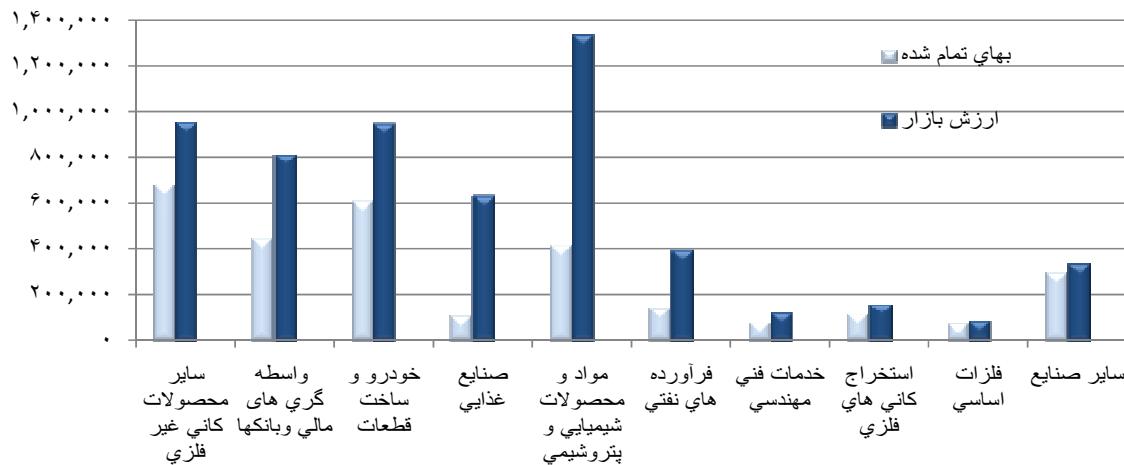
جدول ذیل وضعیت پرتفوی بورسی شرکت را به تفکیک صنایع در مقطع پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ نشان

میدهد:

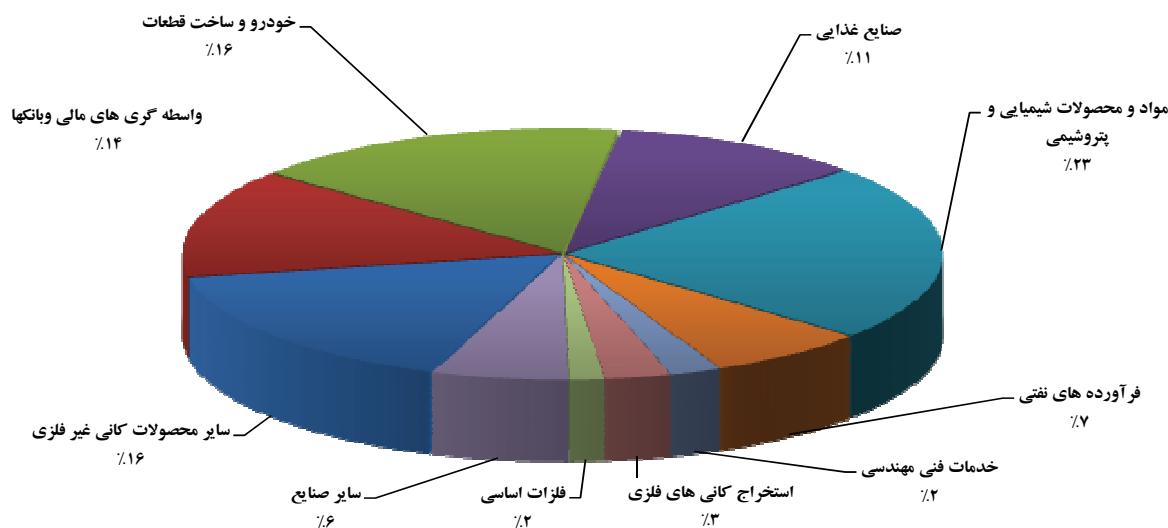
ارقام به میلیون ریال

| ردیف                             | صنعت                              | بهای تمام شده | درصد به کل | ارزش روز  | درصد به کل ارزش روز | اضافه ارزش |
|----------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------|-----------|---------------------|------------|
| ۱                                | سایر محصولات کانی غیر فلزی        | ۶۸۱,۷۵۱       | ۲۲.۶۹      | ۹۵۳,۷۸۲   | ۱۶.۴۶               | ۲۷۲,۰۳۱    |
| ۲                                | واسطه‌گری‌های مالی و بانکها       | ۴۴۸,۴۹۴       | ۱۴.۹۳      | ۸۱۴,۵۴۷   | ۱۴.۰۵               | ۳۶۶,۰۵۳    |
| ۳                                | خودرو و ساخت قطعات                | ۶۱۳,۱۹۱       | ۲۰.۴۱      | ۹۴۸,۵۳۹   | ۱۶.۳۷               | ۳۳۵,۳۴۸    |
| ۴                                | صناعی غذایی                       | ۱۰۹,۵۱۹       | ۳.۶۴       | ۶۳۳,۰۰۸   | ۱۰.۹۲               | ۵۲۳,۴۸۹    |
| ۵                                | مواد و محصولات شیمیایی و پتروشیمی | ۴۲۰,۱۱۲       | ۱۳.۹۸      | ۱,۳۳۲,۰۷۶ | ۲۲.۹۸               | ۹۱۱,۹۶۴    |
| ۶                                | فرآورده‌های نفتی                  | ۱۴۶,۲۳۷       | ۴.۸۷       | ۳۹۸,۹۹۴   | ۶.۸۸                | ۲۵۲,۷۵۷    |
| ۷                                | خدمات فنی مهندسی                  | ۸۳,۴۸۸        | ۲.۷۸       | ۱۲۵,۴۷۶   | ۲.۱۷                | ۴۱,۹۸۸     |
| ۸                                | استخراج کانی‌های فلزی             | ۱۲۰,۴۸۹       | ۴.۰۱       | ۱۶۳,۸۲۰   | ۲.۸۳                | ۴۳,۳۳۱     |
| ۹                                | فلزات اساسی                       | ۸۰,۴۳۹        | ۲.۶۸       | ۸۹,۵۰۳    | ۱.۵۴                | ۹,۰۶۴      |
| ۱۰                               | سایر صنایع                        | ۳۰۲,۳۷۷       | ۱۰.۰۲      | ۳۳۵,۷۲۴   | ۵.۷۹                | ۳۳,۳۴۷     |
| جمع سرمایه‌گذاریها در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ |                                   |               |            |           |                     | ۲,۷۸۹,۳۷۲  |

همانگونه که مشاهده می‌گردد ارزش روز پرتفوی بورسی در حدود ۵۸۰ میلیارد تومان می‌باشد که تقریباً دو برابر بهای تمام شده پرتفوی بورسی است. نمودارهای ذیل ترکیب پرتفوی بورسی و مقایسه ارزش روز و بهای تمام شده آن را نشان میدهد:



نمودار ترکیب پرتفوی بورسی به تفکیک صنعت  
(به ارزش روز)



## ترکیب سرمایه‌گذاریها از نظر میزان مالکیت

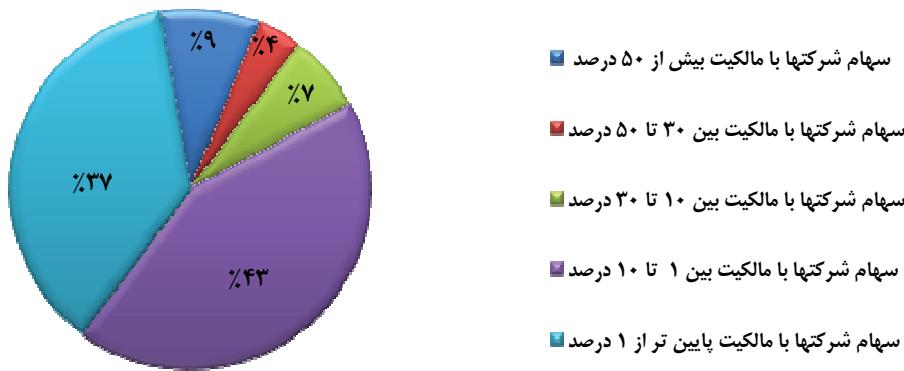
با توجه به اهمیت ارائه اطلاعات سبد سهام از نظر میزان مالکیت در شرکتها، سرمایه‌گذاری در شرکتها بر حسب میزان مالکیت به ۵ گروه تقسیم گردیده و بشرح مندرج در جدول زیر ارائه گردیده است. سبد سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰ از ۱۳۳ شرکت تشکیل گردیده که میزان مالکیت سهام در شرکتها مختلف از زیر یک درصد متغیر بوده و بسته به شرکتها بورسی و غیر بورسی پراکندگی آن در گروههای پنج گانه نیز متغیر میباشد.

ارقام به میلیون ریال

| ردیف                            | شـرـح                                    |                    |                       |                              |                    |                       |                               | ردیف |
|---------------------------------|--|--------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------|------|
|                                 | شـرـکـهـاـیـ بـورـسـیـ                   | تـعدادـ شـرـکـهـاـ | بـهـاـیـ تـامـ شـدـهـ | شـرـکـهـاـیـ غـيرـ بـورـسـیـ | تـعدادـ شـرـکـهـاـ | بـهـاـیـ تـامـ شـدـهـ | كـلـ سـرـمـایـهـ گـذـارـیـهاـ |      |
| ۱                               | سهام شرکتها با مالکیت بیش از ۵۰ درصد     | ۱                  | ۶۳,۹۳۰                | ۱                            | ۲۵۰,۷۲۷            | ۲                     | ۳۱۴,۴۵۷                       | ۹    |
| ۲                               | سهام شرکتها با مالکیت بین ۳۰ تا ۵۰ درصد  | ۲                  | ۷۳,۶۶۱                | ۹                            | ۸۹,۳۷۰             | ۱۱                    | ۱۶۳,۰۳۱                       | ۴    |
| ۳                               | سهام شرکتها با مالکیت بین ۱۰ تا ۳۰ درصد  | ۱                  | ۱۸۷,۹۰۶               | ۱۳                           | ۶۰,۵۹۲             | ۱۴                    | ۲۴۸,۴۹۸                       | ۷    |
| ۴                               | سهام شرکتها با مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد   | ۱۰                 | ۱,۳۷۵,۵۸۰             | ۱۶                           | ۲۲۵,۳۳۶            | ۲۶                    | ۱,۶۰۰,۹۱۶                     | ۴۳   |
| ۵                               | سهام شرکتها با مالکیت پایین تر از ۱ درصد | ۷۴                 | ۱,۳۰۵,۰۲۰             | ۶                            | ۶۶,۷۸۳             | ۸۰                    | ۱,۳۷۱,۸۰۳                     | ۳۷   |
| جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها |  |                    |                       |                              |                    |                       | ۳,۶۹۸,۹۰۵                     | ۱۰۰  |

در بخش شرکتها بورسی، حجم سرمایه‌گذاری در گروه چهارم (شرکتها با میزان مالکیت بین یک تا ۱۰ درصد) از بالاترین میزان در مقایسه با سایر گروهها برخوردار بوده و در این گروه سرمایه‌گذاری در ۱۰ شرکت بمبلغ ۱,۳۷۵,۵۸۰ میلیون ریال حدود ۴۶ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را تشکیل می‌دهد. پس از این گروه، سرمایه‌گذاری در شرکتها با میزان مالکیت پایین تر از یک درصد بمبلغ ۱,۳۰۵,۰۲۰ میلیون ریال در رده دوم اهمیت قرار داشته و حدود ۴۳ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را شامل میشود. بدین ترتیب در بخش پرتفوی بورسی در حدود ۹۰ درصد از کل پرتفوی بورسی در سهام کمتر از مالکیت ۱۰ درصد متتمرکز میباشد. از اینرو امکان نقد شوندگی و همچنین انجام معاملات در بورس با سرعت و سهولت بیشتر مهیا میباشد.

### نمودار ترکیب سرمایه گذاریها به تفکیک مالکیت سهام



### بررسی وضعیت ذخیره کاهش ارزش پرفتوی بورسی

طی دوره مالی منتهی به پایان آذرماه ۱۳۹۲ از بابت کل سرمایه گذاریهای کوتاه مدت و بلند مدت (بورسی و غیر بورسی) جملاً مبلغ ۱۴۱،۱۳۸ میلیون ریال ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها در حسابهای شرکت منظور شده که ۱۰۰ درصد آن مربوط به سرمایه گذاریهای غیر بورسی میباشد. جدول و نمودار ذیل مقایسه روند بهای تمام شده و ارزش بازار پرفتوی بورسی طی ۴ سال اخیر را نشان میدهد:

مبالغ به میلیون ریال

| ۸۹/۰۶/۳۱  | ۹۰/۰۶/۳۱  | ۹۱/۰۶/۳۱  | ۹۱/۰۹/۳۰  | ۹۲/۰۹/۳۰  | شرح                        |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------------|
| ۱,۹۶۸,۳۳۸ | ۲,۵۳۱,۷۸۵ | ۲,۰۹۸,۰۳۰ | ۲,۲۵۴,۵۵۰ | ۵,۷۹۵,۴۶۹ | ارزش بازار پرفتوی بورسی    |
| ۲,۳۵۷,۷۹۹ | ۲,۹۲۳,۶۱۲ | ۲,۷۵۳,۳۸۷ | ۲,۷۵۹,۶۶۸ | ۳,۰۰۶,۰۹۷ | بهای تمام شده پرفتوی بورسی |
| (۳۸۹,۴۶۱) | (۳۹۱,۸۲۷) | (۶۵۵,۳۵۲) | (۵۰۵,۱۱۸) | ۲,۷۸۹,۳۷۲ | (کاهش) افزایش ارزش روز     |
| (۱۶.۲)    | (۱۳.۴)    | (۲۳.۸)    | (۱۸.۳)    | ۹۳        | درصد افزایش (کاهش)         |

# شاخصهای عکلکردی

## عکس‌گرد علماتی شرکت در سال جاری

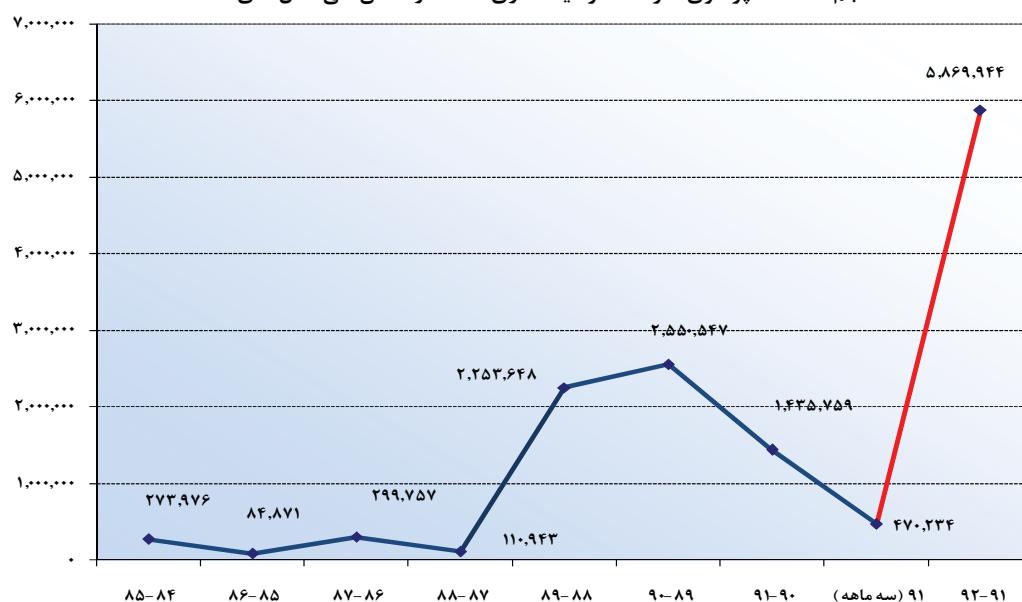
### گردش معاملات پرتفوی شرکت

حجم معاملات صورت گرفته در سبد سرمایه گذاریها ، یکی از اصلی ترین معیارهای فعالیت شرکتهای سرمایه گذاری طی یک دوره زمانی به حساب می آید . شرکت در این سال جمعاً معاملات خرید و فروشی به ارزش ۵۸۷۰ میلیارد ریال را در بورس اوراق بهادار به انجام رسانیده است . شایان ذکر است مدیریت شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن ، با اتخاذ رویکرد حضور همه جانبی در بورس، دو هدف عمدی را به شرح ذیل در دستور کار خود قرار داد :

۱. اصلاح ساختار پرتفوی و جایگزینی سهام پر بازده به جای سهم‌های فاقد پتانسیل رشد
۲. به روز رسانی پرتفوی و ایجاد یک پرتفوی نقد شونده

در نمودار زیر حجم معاملات پرتفوی شرکت طی سالهای اخیر با سال مالی مورد گزارش مقایسه گردیده است :

حجم معاملات پرتفوی شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن طی سال‌های گذشته



## معاملات سهام (خرید)

طی سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ سرمایه‌گذاریهای انجام شده در چارچوب خرید سهام شرکتهای سرمایه‌پذیر بورسی جمعاً به مبلغ ۲۷۱۸ میلیارد ریال بوده که این رقم با توجه به سه ماهه بودن دوره مالی قبل، از رشد ۳۵۷ درصدی در مقایسه با سال مالی ۱۲ ماهه ماقبل برخوردار بوده است.

از اقلام عمده سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی می‌توان به خرید سهام شرکتهای هلدینگ خلیج فارس، بانک پاسارگاد، نفت ایرانول، سرمایه‌گذاری معادن و فلزات، مینا، سرمایه‌گذاری ساییا، غدیر و نفت پارس اشاره نمود که بهای تمام شده این موارد به بیش از ۹۳۹ میلیارد ریال بالغ می‌گردد و این معاملات متعادل ۳۴ درصد از کل خریدهای صورت گرفته در سهام شرکتهای بورسی، طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۹۲ می‌باشد.

## معاملات سهام (فروش)

طی سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰، فروش سهام شرکتهای سرمایه‌پذیر در پرتفوی بورسی متعادل ۱۵۱ میلیارد ریال بوده است. از جمله موارد با اهمیت در این زمینه می‌توان به فروش سهام شرکتهای آتیه دماوند، توسعه صنایع بهشهر، پارس سوئیچ، لیزینگ صنعت و معدن، نفت ایرانول و سیمان سپاهان در بورس اوراق بهادار به عنوان مهمترین فروشهای صورت پذیرفته اشاره نمود. فروش موارد یاد شده جمماً ۴۰۸ میلیارد ریال از کل فروش صورت گرفته در این دوره مالی را شامل می‌شود (۴۴ درصد کل فروشهای صورت گرفته). فروشهای صورت گرفته در پرتفوی بورسی طی دوره مورد گزارش سودی متعادل ۶۹۹ میلیارد ریال را برای شرکت به همراه داشته است.

## سرعت گردش پرتفوی

همانگونه که در بخش‌های قبل نیز اشاره شد، معاملات شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۹۲ متعادل ۸۶۹ میلیارد ریال بوده است. چنانچه سرعت گردش پرتفوی را حاصل تقسیم حجم معاملات صورت پذیرفته بر میانگین ارزش بازار پرتفوی در همان دوره بدانیم، سرعت گردش پرتفوی شرکت به شرح زیر خواهد بود:

| سرعت گردش پرتفوی | حجم معاملات | میانگین ارزش روز |
|------------------|-------------|------------------|
| ۱.۸۳             | ۵,۸۶۹,۹۴۴   | ۳,۱۹۴,۳۵۰        |
| ۰.۲۱             | ۴۶۵,۱۷۲     | ۲,۲۰۲,۹۵۵        |
| ۰.۶۳             | ۱,۴۳۵,۷۶۰   | ۲,۲۶۵,۴۶۷        |
| ۱.۱۰             | ۲,۵۵۰,۵۴۷   | ۲,۳۱۶,۷۴۹        |
|                  |             | ۸۹-۹۰            |

همانگونه که مشاهده می شود ، سرعت گردش پرتفوی شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذر ۱۳۹۲ معادل ۱۸۳ مرتبه بوده است . شایان ذکر است میانگین ارزش روز پرتفوی با توجه به میانگین وزنی ارزش پرتفوی در کلیه روزهای سال مالی مورد گزارش به دست آمده است . این عدد به معنی گردش ۱۸۳ بار کل سبد سرمایه‌گذاری طی سال مالی مورد گزارش می باشد .

## مجموع درآمد ها

در جدول زیر جمع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش ارائه گردیده است . همانگونه که ملاحظه می شود ، در این دوره بیش از ۴۰ درصد از مجموع درآمد ناخالص ایجاد شده از محل معاملات سهام و مابقی از محل سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها حاصل گردیده است .

ارقام به میلیون ریال

| ۱۳۹۱/۶/۳۱ | ۱۳۹۱/۹/۳۰ | ۹۲/۹/۳۰   | شرح                                     |
|-----------|-----------|-----------|---|
| ۳۴۷,۴۵۴   | ۱۱,۸۱۸    | ۲۹۰,۷۱۲   | سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها |
| ۱۵۱,۶۱۱   | ۱۶,۴۲۹    | ۶۹۹,۰۸۶   | سود حاصل از معاملات سهام                |
| (۲۶,۳۶۰)  | ۷۵۰       | ۷۴۸,۸۴۳   | سایر درآمدهای عملیاتی                   |
| ۴۷۲,۷۰۵   | ۲۸,۹۹۷    | ۱,۷۳۸,۶۴۱ | درآمد ناخالص                            |

همانگونه که کلاهظه می گردد ، مجموع درآمد ناخالص شرکت طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۳۹۲ در مقایسه با سال مالی سه ماه گذشته و حتی سال مالی ۱۲ ماهه ماقبل از رشد چشمگیری برخوردار بوده است . درآمد ناخالص شرکت در سال موردن گزارش بیش از ۳.۴ برابر درآمد کسب شده در آخرین سال مالی ۱۲ ماهه ماقبل بوده است .

## بازدهی پرتفوی شرکت

از دیگر معیار های با اهمیت در ارزیابی عملکرد شرکتهای سرمایه‌گذاری باید به بازدهی پرتفوی اشاره نمود . بازدهی حاصل از پرتفوی - که عمدۀ ترین دارایی شرکتهای سرمایه‌گذاری به حساب می آید - میان کیفیت بهره گیری از منابع در اختیار آن شرکت می باشد . لذا بازدهی پرتفوی به شرح زیر محاسبه می گردد :

$$R = \frac{(P_t - P_i) + Div}{P_i}$$

در فرمول فوق مبلغ مربوط به  $P_1$  که همان ارزش بازار ابتدای دوره پرتفوی می‌باشد معادل ۲۶۷ میلیارد ریال بوده که در پایان سال مالی به ۵۱۰۴ میلیارد ریال افزایش یافته است. همچنین در این دوره از قبل سهامداری شرکت‌های موجود در پرتفوی، انتفاع دیگری که همان سود تقسیمی شرکت‌هاست به میزان ۹۱ میلیارد ریال به دست آمده که به شرح زیر در محاسبات لحاظ می‌گردد:

$$R = \frac{(۵۱۰۴ - ۲۶۷) + ۹۱}{۲۶۷} = ۱۶۹\%$$

همانگونه که ملاحظه می‌گردد، بازدهی به دست آمده در پرتفوی شرکت بسیار قابل توجه بوده و نکته مهم اینکه این بازدهی به میزان ۲۰ درصد بالاتر از بازدهی به دست آمده در کل بازار طی دوره مورد گزارش بوده است.

## بررسی (NAV) شرکت

بر اساس اطلاعات مربوط به پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ ۹۲/۰۹/۳۰ و همچنین صورتهای مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹، مجموع حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه) شرکت در پایان این سال مالی مبلغ ۳,۹۴۷ میلیارد ریال می‌باشد. بر همین اساس ارزش ویژه سهام شرکت به ازای هر سهم معادل ۲,۶۳۱ ریال است. به این ترتیب ارزش خالص دارایی‌های شرکت (NAV) به شرح ذیل محاسبه می‌گردد:

مازاد ارزش روز پرتفوی بورسی در تاریخ ۹۲/۰۹/۳۰ معادل ۲,۷۸۹ میلیارد ریال بوده است. در ضمن در پرتفوی غیر بورسی، از آنجاکه این پرتفوی ترکیبی از سهام با ارزش افزوده مثبت و شرکت‌های زیان ده است، لذا برای رعایت اصل احتیاط، مازاد ارزشی برای این پرتفوی در نظر گرفته نمی‌شود.

بر این اساس ارزش خالص دارایی‌های شرکت به ازای هر سهم ۴,۴۹۱ ریال محاسبه می‌شود. جدول ذیل خلاصه محاسبات مذکور را نشان میدهد:

| شرح  | ارقام به میلیون ریال |
|--|----------------------|
| جمع حقوق صاحبان سهام   | ۳,۹۴۷,۱۸۵            |
| سرمایه   | ۱,۵۰۰,۰۰۰            |
| تعداد سهام (۱۰۰۰ ریالی)  | ۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰        |
| ارزش ویژه هر سهم (ریال)  | ۲,۶۳۱                |
| ارزش روز پرتفوی بورسی سهام                                       | ۵,۷۹۵,۴۶۹            |
| کسر میشود:   |                      |
| بهای تمام شده پرتفوی بورسی سهام                                  | ۳,۰۰۶,۰۹۷            |
| اضافه (کاهش) ارزش پرتفوی بورسی                                   | ۲,۷۸۹,۳۷۲            |
| اضافه (کاهش) ارزش پرتفوی غیر بورسی                               | ۰                    |
| اضافه میگردد:  |                      |
| ذخیره کاهش ارزش دارائیها   | ۰                    |
| جمع ارزش افزوده و ذخایر پرتفوی و حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال) | ۶,۷۳۶,۵۵۷            |
| <b>ارزش خالص دارائیها به ازای هر سهم (NAV) - ریال</b>            | <b>۴,۴۹۱</b>         |

براساس گزارش حسابرسی شده هیئت مدیره شرکت در سال مالی قبل NAV هر سهم شرکت در مقطع ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ مبلغ ۱۸۱۶ ریال بوده که در پایان سال مالی منتهی به مبلغ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به مبلغ ۴۴۹۱ ریال بالغ گردیده است. از این‌رو NAV شرکت در حدود ۱۴۷ درصد نسبت به سال قبل رشد نشان میدهد.

## عکس شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

### وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه واسطه گری مالی با نماد «وصنعت» درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۷۷/۶/۳۱ مورد معامله قرار گرفته است. وضعیت سهام شرکت طی ۳ سال مالی اخیر به شرح زیر بوده است:

ارقام به میلیون ریال

| پایان سال مالی |           | سرمایه | قیمت سهم(ریال) | ارزش بازار | تعداد روزهای بسته بودن نماد | تعداد روزهای باز بودن نماد | ارزش سهام معامله شده | تعداد سهام معامله شده | سال مالی   |
|----------------|-----------|--------|----------------|------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|------------|
| سال مالی       | سال مالی  |        |                |            |                             |                            |                      |                       |            |
| ۱۳۹۲/۹/۳۰      | ۱۳۹۱/۹/۳۰ | ۱۵,۰۰۰ | ۳,۴۸۸          | ۵,۲۳۲,۵۰۰  | ۷                           | ۲۳۵                        | ۲,۳۸۲,۰۱۱            | ۹۲۴,۴۲۳,۷۳۲           | ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ |
| ۱۳۹۱/۹/۳۰      | ۱۳۹۱/۶/۳۱ | ۱۵,۰۰۰ | ۱,۱۸۱          | ۱,۷۷۱,۵۰۰  | ۲                           | ۶۰                         | ۹۷,۳۷۲               | ۸۶,۳۴۵,۶۵۷            | ۱۳۷۷/۶/۳۱  |
| ۱۳۹۱/۶/۳۱      | ۱۳۹۱/۶/۳۱ | ۱۵,۰۰۰ | ۱,۱۱۳          | ۱,۶۷۱,۰۰۰  | ۶                           | ۲۳۱                        | ۳۴۷,۳۱۶              | ۲۹۶,۰۴۱,۱۶۵           | ۱۳۷۶/۱۲/۲۵ |

همانگونه که در جدول فوق نیز مشاهده می شود ، وضعیت معاملاتی سهام شرکت در بورس طی سال مالی منتهی به پایان آذر ماه ۱۳۹۲ از شرایط قابل قبولی برخوردار بوده است به نحوی که تعداد سهام معامله شده شرکت در بورس بیش از ۹۲۴ میلیون سهم بوده و حجم ریالی معاملات صورت گرفته نیز در هر روز معاملاتی بیش از ۲۳۸۲ میلیارد ریال بوده است .

### رتبه کیفیت افشاء اطلاعات

وضعیت رتبه بندی شرکت از لحاظ کیفیت افشاء اطلاعات در سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰ بر اساس آخرین ارزیابی منتشر شده از طرف سازمان بورس اوراق بهادار (مورخ ۹۲/۱۰/۱۸) به شرح زیر است:

| شرح                                      | تعداد روزهای گشایش نماد | تعداد روزهای معاملاتی | نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه | رتبه در ۱۳۹۰ | رتبه در ۱۳۹۲ | رتبه در ۱۳۹۰ |
|--|-------------------------|-----------------------|--|--------------|--------------|--------------|
| کیفیت افشا و اطلاع رسانی در صنعت         |                         |                       |  | ۱۴           | ۷            | ۱۳۹۰         |
| تعداد روزهای گشایش نماد                  |                         |                       |  | ۶۲           | ۲۳۵          |              |
| تعداد روزهای معاملاتی                    |                         |                       |  | ۶۰           | ۲۴۲          |              |
| نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه |                         |                       |  | %۶.۴         | %۱۸۳         | ۱۳۹۰         |

## لقد شوندگی سهام

به لطف بهبود عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن و حضور موثر در بازار سرمایه طی سال مالی مورد بحث ، سهم این شرکت مورد اقبال بازار قرار گرفته و تعداد خریداران و همچنین تعداد سهام مورد معامله در بورس به نحو چشمگیری افزایش یافت . تعداد سهام معامله شده سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در سال مالی ۹۱-۹۲ با بیش از ۹ برابر افزایش نسبت به سال مالی سه ماهه ۹۲۴ به ۵۲۶ میلیون سهم رسیده که بیش از ۶۱ درصد از کل سهام شرکت است . این حجم از معامله در شرایطی صورت پذیرفته که بیش از ۸۷ درصد سهام شرکت در اختیار سهامداران حقوقی و نهادی قرار داشته و این مطلب مبنی سرعت بالای گردش سهام در بورس می باشد . در نمودار زیر روند معاملات سهام شرکت در بورس طی سالهای اخیر گردیده است :



همچنین تعداد خریداران سهم شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن طی سال مالی ۹۱-۹۲ با ۳۰۵ درصد رشد به ۲۶,۳۸۲ نفر رسیده است . این تعداد خریدار در شرایطی به معامله سهام پرداخته اند که تعداد سهامداران شرکت معمولاً چیزی در حدود ۱۱,۰۰۰ نفر می باشد . در نمودار صفحه بعد وضعیت تعداد خریداران سهام شرکت طی ۵ سال اخیر گردیده است :



چنانچه آمار مربوط به تعداد سهام معامله شده و تعداد خریداران شرکت را در کنار روزهای معاملاتی سهم مورد بررسی قرار دهیم، شاهد وضعیت مناسب نقد شوندگی سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در بورس خواهیم بود.

## چیزی که شرکت در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن بر اساس طبقه بندي سازمان بورس اوراق بهادران در صنعت سرمایه‌گذاری قرار گرفته که مجموع شرکتهای حاضر در این صنعت در بورس ۱۳ شرکت می‌باشند. جدول زیر مقایسه وضعیت شرکتهای سرمایه‌گذاری را به لحاظ سرمایه و ارزش بازار طی سال مالی مورد گزارش در ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۲ نشان داده است:

ارقام به میلیون ریال

| ردیف | ردیف       | ردیف | ردیف      | ردیف                  |
|------|------------|------|-----------|-----------------------|
| ردیف | ردیف       | ردیف | ردیف      | ردیف                  |
| ۷    | ۵,۲۳۲,۰۰۰  | ۷    | ۱,۵۰۰,۰۰۰ | سر. صنعت و معدن       |
| ۱    | ۱۶,۱۵۰,۱۰۰ | ۴    | ۲,۹۰۰,۰۰۰ | سر. ملی               |
| ۲    | ۱۱,۹۸۷,۵۰۸ | ۲    | ۳,۵۸۸,۰۰۰ | سر. سپه               |
| ۳    | ۱۱,۸۸۲,۸۰۰ | ۱    | ۶,۱۰۰,۰۰۰ | سر. سپاه              |
| ۴    | ۱۰,۷۸۲,۰۰۰ | ۳    | ۳,۰۰۰,۰۰۰ | سر. توسعه ملی         |
| ۵    | ۵,۸۰۱,۰۰۰  | ۹    | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | سر. آتیه دماوند       |
| ۶    | ۵,۳۹۶,۶۰۰  | ۵    | ۲,۴۲۰,۰۰۰ | سر. بهمن              |
| ۸    | ۲,۸۰۲,۷۵۰  | ۱۳   | ۷۵۰,۰۰۰   | سر. گروه بهشهر        |
| ۹    | ۲,۷۷۳,۵۰۰  | ۸    | ۱,۳۰۰,۰۰۰ | سر. توسعه صنعتی ایران |
| ۱۰   | ۲,۴۳۰,۰۰۰  | ۶    | ۲,۰۰۰,۰۰۰ | توسعه اقتصادی آرین    |
| ۱۱   | ۱,۸۹۴,۴۰۰  | ۱۱   | ۸۰۰,۰۰۰   | سر. بوعلی             |
| ۱۲   | ۱,۵۶۰,۰۰۰  | ۱۲   | ۷۵۰,۰۰۰   | سر. صنعت بیمه         |
| ۱۳   | ۱,۴۱۸,۱۶۲  | ۱۵   | ۳۳۲,۲۰۰   | تکادو                 |
| ۱۴   | ۱,۰۹۱,۰۰۰  | ۱۰   | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | سر. ملت               |
| ۱۵   | ۹۹۶,۸۰۰    | ۱۴   | ۴۰۰,۰۰۰   | سر. اقتصاد نوین       |
| ۱۶   | ۷۱۲,۵۶۰    | ۱۶   | ۲۴۰,۰۰۰   | سر. نیرو              |
| ۱۷   | ۵۰,۰۰۰     | ۱۷   | ۵۰,۰۰۰    | سر. معیار صنعت پارس   |

همانگونه که ملاحظه می‌شود، شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در بین شرکتهای حاضر در صنعت به لحاظ میزان سرمایه و ارزش بازار در ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۲ در رتبه هفتم قرار گرفته است.

## روند قیمت سهام شرکت

قیمت هر سهم سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در ابتدای سال مالی موردنظر ۱۳۹۲ به ۳,۴۸۸ ریال افزایش یافته است. همچنین قیمت سهم شرکت در بالاترین وضعیت در بیست و پنجم آذر ماه به ۳,۵۳۷ ریال بالغ گردید. نمودار صفحه بعد روند تغییرات سهام شرکت را از ابتدای دی ۱۳۹۱ تا پایان آذر ماه ۱۳۹۲ نشان میدهد:



## بازدهی سهام شرکت در بورس

چنانچه اطلاعات بخش قبل را مبنای محاسبه بازدهی سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در بورس قرار دهیم و دو مرحله تقسیم سود نقدی که جمماً معادل ۱۷۲ ریال بوده را نیز به ارقام فوق اضافه نماییم، بازدهی سهام شرکت به شرح زیر محاسبه خواهد گردید:

$$R = \frac{(۳۴۸۸ - ۱۴۲۰) + ۱۷۲}{۱۴۲۰} = ۱۹\% \text{ (۱۹۹٪)}$$

چنانچه ملاحظه میگردد، دارندگان سهام شرکت طی سال گذشته بازدهی چشمگیر ۱۹۹ درصد را به دست آورده اند که این رقم به مراتب از بازدهی کل بازار بالاتر بوده و سهم شرکت را در زمرة سهام پیشرو قرار داده است.

# خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

## اقلام صورت سود و زیان شرکت

| عملت تغییرات   | درصد تغییر | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | ۹۲/۰۹/۳۰ | شرح                              |
|--|------------|----------------------------|----------|----------------------------------|
| به دلیل تغییر سال مالی شرکت از پایان شهریورماه به پایان آذرماه اعداد و ارقام مربوط به سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ به صورت سه ماهه بوده و قابلیت مقایسه با سال مالی مورد گزارش را ندارد. | ۱۶,۴۲۹     | ۶۹۹,۰۸۶                    |          | خالص فروش سهام                   |
|  | ۱۱,۸۱۸     | ۲۹۰,۷۱۲                    |          | سود حاصل از سرمایه گذاری ها      |
|  | ۲۸,۲۴۷     | ۹۸۹,۷۹۸                    |          | سود ناخالص                       |
|  | (۲۸,۵۹۵)   | (۳۸,۱۵۷)                   |          | هزینه و درآمدهای اداری و عملیاتی |
|  | ۲۹,۳۴۵     | ۷۸۷,۰۰۰                    |          | سایر درآمدهای هزینه های عملیاتی  |
|  | ۲۸,۹۹۷     | ۱,۷۳۸,۶۴۱                  |          | سود عملیاتی                      |
|  | (۸۷۱)      | ۱۱,۳۲۶                     |          | سایر درآمدهای غیر عملیاتی        |
|  | (۲۳)       | (۲۱,۲۵۲)                   |          | هزینه های مالی                   |
|  | ۲۸,۱۰۳     | ۱,۷۲۸,۷۱۵                  |          | سود خالص قبل از مالیات           |
|  | .          | .                          |          | مالیات                           |
|  | ۲۸,۱۰۳     | ۱,۷۲۸,۷۱۵                  |          | سود خالص                         |

## تغییر در سرمایه‌گذاری های شرکت

| عملت تغییرات          | درصد تغییر | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | ۹۲/۰۹/۳۰  | شرح                        |
|-----------------------|------------|----------------------------|-----------|----------------------------|
| افزایش سرمایه گذاریها | ۴۱,۶       | ۲,۶۰۴,۲۵۵                  | ۳,۶۸۷,۴۳۲ | ارزش دفتری سرمایه گذاری ها |
| کاهش حسابهای دریافتی  | (۵۵,۷)     | ۹۸۵,۳۵۲                    | ۴۳۶,۶۰۹   | سایر دارایی ها             |

## تغییرات در ساحتار سرمایه و تامین مالی شرکت

| عملت تغییرات             | درصد تغییر | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | ۹۲/۰۹/۳۰  | شرح                          |
|--------------------------|------------|----------------------------|-----------|------------------------------|
| پرداخت سود سهام و بدھیها | (۸۲,۱)     | ۱,۰۸۵,۹۲۲                  | ۱۹۴,۰۱۳   | کل بدھی ها                   |
| افزایش سود و کاهش بدھیها | ۵۹,۸       | ۲,۴۵۹,۳۱۳                  | ۳,۹۳۰,۰۳۸ | حقوق صاحبان سهام             |
| افزایش سود نقدی          | ۱,۲        | ۲۵۵,۰۰۰                    | ۲۵۸,۰۰۰   | تقسیم سود (مرتبط با سال قبل) |

## تغییرات در سرمایه‌گردش

| درصد تغییر | ۹۱/۰۹/۳۰  | ۹۲/۰۹/۳۰  | شرح                |
|------------|-----------|-----------|--------------------|
| ۲۸,۳       | ۲,۵۶۳,۳۹۸ | ۳,۲۸۸,۷۸۳ | کل دارایی‌های جاری |
| (۸,۱)      | ۱,۰۰۱,۶۳۳ | ۱۹۰,۰۸۶   | کل بدھی‌های جاری   |
| ۹۸,۴       | ۱,۵۶۱,۷۶۵ | ۳,۰۹۸,۶۹۷ | سرمایه در گردش     |

## وضعیت جریان‌های ثدی عملیات در مقایسه با سال قبل

| درصد تغییر   | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دورة سه ماهه) | ۹۲/۰۹/۳۰  | شرح   |
|--|----------------------------|-----------|---|
| فعالیتهای عملیاتی                                    |                            |           |   |
| ۱۳۴  | ۹۱,۴۲۸                     | ۲۱۴,۰۴۵   | جریان خالص وجوه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی                             |
| بازده سرمایه‌گذاری‌های و سود پرداختی بابت تامین مالی |                            |           |   |
| ۵۴۳  | (۴۰,۳۵۷)                   | (۲۵۹,۳۲۱) | سود سهام پرداختی  |
| ۵۴۳  | (۴۰,۳۵۷)                   | (۲۵۹,۳۲۱) | جریان خالص خروج بابت بازده سرمایه‌گذاری‌های و سود پرداختی بابت تامین مالی |
| ۱۰۰  | -                          | (۶۵۲)     | مالیات بر درآمد   |
| -  | -                          | -         | مالیات بر درآمد پرداختی   |
| فعالیتهای سرمایه‌گذاری                               |                            |           |   |
| (۸۲)   | (۱,۱۸۱)                    | (۲۱۱)     | وجوه پرداختی جهت خرید دارایی ثابت مشهود                                   |
| (۱۰۰)  | ۵۸۳                        | -         | وجوه حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود                                   |
| (۶۴,۷)   | (۵۹۸)                      | (۲۱۱)     | جریان خالص فعالیتهای سرمایه‌گذاری   |
| (۸,۶)  | (۵۰,۴۷۳)                   | (۴۶,۱۳۹)  | خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد   |
| ۹۰۰  | ۵,۶۰۵                      | ۵۶,۰۷۸    | وجه نقد در ابتدای سال   |
| (۸۲,۳)   | ۵۶,۰۷۸                     | ۹,۹۳۹     | وجه نقد در انتهای سال   |

## نسبت‌های مالی

نسبت‌های مهم مالی در سه گروه نسبت‌های نقدینگی، اهرمی و سودآوری به صورت مقایسه‌ای به شرح جدول ذیل می‌باشد:

| روش محاسبه                                   | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | ۹۲/۰۹/۳۰ | واحد | شرح                         |
|--|----------------------------|----------|------|-----------------------------|
| نسبت‌های نقدینگی                             |                            |          |      |                             |
| بدهیهای جاری/ دارائیهای جاری                 | ۲/۶                        | ۱۷/۳     | واحد | نسبت جاری                   |
| بدهیهای جاری/ (پیش پرداختها- دارائیهای جاری) | ۲/۵                        | ۱۶/۹     | واحد | نسبت آنی                    |
| نسبت‌های اهرمی (سرمایه گذاری)                |                            |          |      |                             |
| جمع دارائیها / حقوق صاحبان سهام              | ۶۹/۳                       | ۹۵/۳     | درصد | نسبت مالکانه                |
| حقوق صاحبان سهام/ جمع بدھیها                 | ۴۴                         | ۴/۹      | درصد | نسبت بدھی به ارزش ویژه      |
| نسبت‌های سودآوری                             |                            |          |      |                             |
| متوسط حقوق صاحبان سهام/ سود خالص             | ۱/۱۵                       | ۵۳/۸     | درصد | نسبت بازده حقوق صاحبان سهام |
| متوسط مجموع دارائیها / سود خالص              | ۰/۷۹                       | ۴۵/۱     | درصد | نسبت بازده دارائیها         |
| تعداد کل سهام / سود خالص                     | ۱۸                         | ۱۱۵۳     | ریال | سود هر سهم                  |
| تعداد سهام / خالص وجه نقد عملیاتی            | ۶۱                         | ۱۴۳      | ریال | حریان نقدی هر سهم           |

چنانچه مشاهده می‌گردد نسبت‌های نقدینگی شرکت شامل نسبت‌های جاری و آنی در شرایط بسیار ایده‌آلی می‌باشد. افزایش سرمایه گذاریهای شرکت به همراه پرداخت مطالبات و یاریهای شرکت در سال مالی مورد گزارش موجب گردیده تا نسبت‌های نقدینگی در مقایسه با سال قبل در حدود ۶۳۷ درصد رشد داشته باشد.

نسبت مالکانه شرکت در پایان سال مالی بالغ بر ۹۵ درصد می‌باشد که رقم مذکور حاکی از آن است که تنها ۵ درصد از کل دارائیهای شرکت از بدھیها تشکیل شده است.

به دلیل تغییر سال مالی شرکت از پایان شهریورماه به پایان آذرماه اعداد و ارقام نسبت‌های سودآوری مربوط به سال مالی متنهی به ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ به صورت سه ماهه بوده و قابلیت مقایسه با سال مالی متنهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ را ندارد.



# سایر اطلاعات مالی

## وضعیت مالیاتی

درخصوص پرونده مالیاتی شرکت، طی سال مالی ۹۱-۹۲ و همچنین سالیان گذشته اقداماتی درخصوص پرونده های مالیاتی سالهای ۱۳۷۶ تا ۱۳۹۲ بشرح زیر صورت گرفته است:

- عملکرد ۱۳۷۶/۶/۳۱، به برگ مالیات قطعی سال مذکور بدلیل عدم احتساب معافیتهای شرکتهای سرمایه پذیر اعتراض و درخواست ارجاع پرونده به هیات موضوع ماده ۲۵۱ مکرر ق.م. را نموده است که تاکنون نتیجه آن مشخص نشده است.
- عملکرد ۱۳۷۷/۶/۳۱، به جهت عدم اعلام میزان پذیرش پیش پرداختهای مالیاتی مکسوره توسط شرکتهای سرمایه پذیر برای سال مذکور از سوی مقامات مالیاتی عملکرد سال مربوطه تا کنون تسویه نشده و پرونده به شورای حل اختلاف ارجاع گردیده است.
- عملکرد ۱۳۷۸/۶/۳۱، بدلیل اینکه در سال مالی مذکور شرکت فاقد درآمد مشمول مالیات بوده و مالیات ابرازی صرفاً مالیات اندوخته قانونی است، به برگ قطعی صادره اعتراض شده است.
- عملکرد ۷۹/۶/۳۱، بدلیل عدم اعطاء معافیتهای متعلقه و تسهیم هزینه ها به نسبت درآمدهای مشمول و معاف، و همچنین عدم تعیین تکلیف مالیاتهای مکسوره در منع، شرکت درخواست ارجاع پرونده به هیات موضوع ماده ۲۵۱ مکرر ق.م. را نموده که تا تاریخ تهیه این گزارش نتیجه آن مشخص نشده است.
- عملکرد ۸۰/۶/۳۱ به برگ مالیات قطعی عملکرد سال مذکور اعتراض و پرونده به شورای عالی مالیاتی ارجاع گردیده، که تا تاریخ تهیه این گزارش رای شورای عالی مالیاتی صادر نشده است.
- عملکرد ۸۱/۶/۳۱، بدلیل عدم پذیرش مبلغ ۵/۹ میلیارد ریال علی الحسابهای مالیاتی مکسوره از طرف شرکتهای سرمایه پذیر از سوی حوزه مالیاتی، عملکرد سال مذکور تسویه نشده و شرکت در حال پیگیری وصول تاییدیه های مزبور است.
- عملکرد ۸۲/۶/۳۱، بدلیل عدم پذیرش بخشی از هزینه های مالی پرداختی به بانک ملی شعبه لندن، شرکت به برگهای قطعی صادره سال مذکور اعتراض نموده که تا تاریخ تهیه این گزارش، نتیجه اعتراض مذکور به شرکت ابلاغ نشده است.
- عملکرد ۸۳/۶/۳ بدلیل عدم پذیرش نظر شرکت درخصوص هزینه ها به شورای عالی مالیاتی ارجاع گردیده است.
- عملکرد سالهای ۸۴، ۸۵، ۸۶ و ۸۷ تسویه و مفاصلاً دریافت گردیده است.
- درآمدهای سالهای مالی منتهی به ۸۸/۶/۳۱، ۸۹/۶/۳۱ از محل سود سرمایه گذاریها عاید شده است که از این بابت با توجه به اعتراض شرکت به برگهای قطعی صادره مبلغ ۱۹۶۵ میلیون ریال ذخیره در حسابها منظور گردیده است.
- عملکرد ۹۰/۶/۳۱ مورد رسیدگی مقامات قرار گرفته است و برگ تشخیص صادره به مبلغ ۲۲۴ میلیون ریال مورد قبول شرکت واقع شده و تسویه گردیده است.
- برای سال مالی منتهی به ۹۱/۶/۳۱، برگ قطعی مالیاتی دریافت گردیده است.
- درآمد دوره مالی سه ماهه منتهی به ۹۱/۹/۳۰ و سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ تاکنون مورد رسیدگی قرار نگرفته است.

ارقام به میلیون ریال

| سال مالی | سود ابرازی | درآمد مشمول مالیات | ابرازی | تشخیصی | قطعی   | ماليات | مانده ذخیره |
|----------|------------|--------------------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| ۷۶/۰۶/۳۱ | ۲۴,۵۲۰     | ۱۴,۶۹۱             | ۵,۴۶۹  | ۱۵,۱۴۵ | ۹,۰۲۴  | ۱۲,۷۲۰ | ۱۲,۹۱۵      |
| ۷۷/۰۶/۳۱ | ۱۵,۹۸۸     | ۴,۲۱۰              | ۲,۲۲۵  | ۱۷,۰۵۸ | ۲,۳۹۹  | -      | ۲۵۹۹        |
| ۷۸/۰۶/۳۱ | ۳۴,۸۰۰     | ۴,۴۵۳              | ۹۰۰    | ۲۰,۰۸۱ | ۲,۵۳۵  | -      | ۲۵۳۵        |
| ۷۹/۰۶/۳۱ | ۱۱۵,۱۶۲    | ۴۵,۱۶۰             | ۱۱,۶۵۵ | ۴۲,۱۵۴ | ۲۳,۷۸۶ | ۲,۸۳۰  | ۲۱,۱۹۳      |
| ۸۰/۰۶/۳۱ | ۱۷۰,۸۱۲    | ۵۵,۸۸۳             | ۲۴,۵۵۱ | ۲۸,۳۸۲ | ۲۸,۳۸۳ | ۳,۰۰۱  | ۴۲۲۷        |
| ۸۱/۰۶/۳۱ | ۲۳۲,۵۷۴    | ۱۸,۷۸۵             | ۳,۶۵۰  | ۴,۲۲۷  | -      | -      | ۴۸۷         |
| ۸۲/۰۶/۳۱ | ۳۲۸,۵۳۲    | ۳,۱۶۴              | -      | ۴۸۷    | -      | -      | ۶۵۸         |
| ۸۳/۰۶/۳۱ | ۶۰۶,۶۲۲    | ۲,۷۳۱              | -      | ۶۸۳    | -      | -      | ۷۹۴         |
| ۸۴/۰۶/۳۱ | ۶۸۳,۲۱۰    | ۷,۲۷۷              | -      | ۱۰۶    | ۶      | ۶      | ۶           |
| ۸۵/۰۶/۳۱ | ۲۹,۹۵۶     | ۳۲۸,۵۰             | -      | ۱۰۶    | ۱۰۶    | ۱۰۶    | ۱۰۶         |
| ۸۶/۰۶/۳۱ | ۵۱۳,۲۴۶    | ۸۶                 | -      | ۲۱     | ۲۱     | ۲۱     | ۲۱          |
| ۸۷/۰۶/۳۱ | ۸۰,۳۸۶     | ۷,۲۵۴              | -      | ۱,۸۱۸  | -      | ۲,۷۶۵  | ۱۴۷         |
| ۸۸/۰۶/۳۱ | ۵۹۲,۳۴۴    | ۱۴۴۹               | -      | ۲۲۴    | ۲۲۴    | ۲۲۴    | ۲۲۴         |
| ۸۹/۰۶/۳۱ | ۵۱۸,۸۲۴    | ۸۹۹                | -      | ۷۵     | ۷۵     | ۷۵     | ۷۵          |
| ۹۰/۰۶/۳۱ | ۴۶۱,۸۱۲    | ۲۹۸                | -      | -      | -      | -      | -           |
| ۹۱/۰۶/۳۰ | ۲۸,۱۰۳     | -                  | -      | -      | -      | -      | -           |
| ۹۲/۰۶/۳۰ | ۱۷۲۹۱۴۷    | -                  | -      | ۷۵,۴۸۸ | ۱۹,۰۲۰ | ۷۵,۴۸۸ | ۷۵,۴۸۸      |

## پرداخت مطالبات سود سهام

یکی از تکالیف مجمع عمومی صاحبان سهام سال گذشته مربوط به بند بازرگان در رابطه با پرداخت بدھی معوق سود سهام سهامدارن محترم بود . مجموع مطالبات سود سهام در پایان سال مالی گذشته معادل ۴۰۶ر۷۵۷ میلیون ریال بود که بخش عده آن مربوط به مطالبات معوق سود سهام بانک صنعت و معدن (سهامدار عده) می باشد.

در ابتدای سال مالی سه ماهه منتهی به پایان آذر ۹۲ ، مانده مطالبات جاری و معوق سود سهام سهامداران شرکت جمعاً معادل ۴۰۶ر۷۵۷ میلیون ریال بوده است که با برگزاری دو مجمع سالیانه در دی ماه و اسفند ماه (با توجه به تغییر سال مالی در سال ۱۳۹۱ ) ، رقمی معادل ۲۵۸ر۰۰۰ میلیون ریال به بدھی فوق الذکر افزوده گردید و کل بدھی شرکت از بابت پرداخت سود سهام به ۶۶۴ر۷۵۷ میلیون ریال افزایش یافت . شرکت تا زمان برگزاری این مجمع ، با پرداخت رقمی معادل ۶۵۵ر۹۶۸ میلیون ریال بخش عده این بدھی را تسویه نموده است . از مجموع سود پرداخت شده طی این دوره ، مبلغ ۵۵۱ر۷۸۱ میلیون ریال به بانک صنعت و معدن و مبلغ ۱۰۴ر۱۸۷ میلیون ریال به سایر سهامداران پرداخت گردیده است و بدین ترتیب مطالبات سود سهامداران تا زمان برگزاری مجمع حاضر ، صرفاً شامل عدد ناچیزی معادل ۸ر۷۸۹ میلیون ریال می باشد .

## معاملات مشمول ماده ۱۲۹ و معاملات با اشخاص وابسته

معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته طی سال مورد گزارش به شرح زیر می‌باشد:

ارقام به میلیون ریال

| مانده طلبازبندی (به در پایان دوره)                | مبلغ معامله | شرح معامله              | نوع وابستگی          | نام طرف معامله                   |
|---|-------------|-------------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>شرکتهای مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت</b> |             |                         |                      |                                  |
| ۱۳۷   | ۵۴۴۶        | کارمزد خرید و فروش سهام | عضو مشترک هیات مدیره | شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن   |
| <b>معاملات با اشخاص وابسته</b>                    |             |                         |                      |                                  |
| ۰   | ۱۸۸۲        | خرید کنتور و نیروی کار  | سهامدار              | شرکت سنجش گستر نیرو              |
| ۱۲۶۸  | ۱۰۷         | پرداخت هزینه‌های مشترک  | عضو مشترک هیات مدیره | شرکت سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه |
| ۸۳۱   | ۶۳۵         | کارمزد خرید و فروش سهام | وابسته               | شرکت کارگزاری صنعت و معدن        |

## پیگیری تکالیف مجمع مربوط به سال مالی نتیجه ۹۱/۱۲/۲۸

| نتیجه   | تکالیف مجمع  |
|---|--|
| با پیگیری صورت پذیرفته توسط کارشناسان ، ارقام مربوط به بند مذکور محاسبه گردید که با نظر حسابرس و بدليل کم اهمیت بودن رقم ارزش منصفانه ، در حسابها لحظه نگردید   | بند ۴ حسابرس - رعایت استاندارد حسابداری در خصوص شناسایی سرقفلی و ضرورت انجام محاسبات بر مبنای ارزش منصفانه دارایی ها                         |
| در خصوص بند مذکور و جهت دریافت پیش پرداخت یاد شده ، تیم کارشناسان جهت مذکور با حوزه مالیاتی ۱۴۱۴ تعیین و جلسات مرتبط جهت رفع مشکل با حوزه مربوطه برگزار گردیده است . موضوع کماکان در دست پیگیری می باشد .     | بند ۵ حسابرس - تعیین تکلیف واخذ مقاصد حساب مالیاتی مربوط به مبلغ ۸۴/۵ میلیارد ریال پیش پرداخت مالیاتی طی سالهای ۷۶ الی ۷۳                    |
| بمنظور رعایت استاندارد های حسابداری ، سرمایه‌گذاری شرکت در سهام شرکت گلوکوزان به روش ارزش ویژه در حسابها مظور گردیده و با توجه به فروش سهام شرکت پارس سوئیچ ، انجام تعديلی از این بابت در حسابها ضرورت یافت . | بند ۶ حسابرس - رعایت کامل استاندارد های حسابداری در خصوص طبقه بندي سرمایه‌گذاریهاي با درصد مالکيت بالا ۲۰ درصد از جمله پارس سوئیچ و گلوکوزان |
| بمنظور رفع بند مذکور ، سال مالی شركهای مشمول این بند همگی به ۹/۳۰ تغییر باقتم است .   | بند ۷ حسابرس - عدم تطبیق سال مالی شرکتهای فرعی و وابسته جهت تهیه صورتهای مالی تلفیقی   |
| شرکت در سال گذشته با پرداخت ۶۵ میلیارد ریال سود سهام ، مفاد ماده مذکور در بند ۱۰-۱ بازرس - رعایت ماده ۲۴۰ قانون تجارت در خصوص پرداخت بموقع سود سهام   | بند ۱۰-۱ بازرس - رعایت ماده ۲۴۰ قانون تجارت در خصوص پرداخت   |
| این موضوع علیرغم تلاش صورت پذیرفته هنوز به نتیجه مشخصی نرسیده اما همچنان در دست پیگیری می باشد .  | بند ۱۰-۲ بازرس - انجام تکالیف مجامع ماقبل در خصوص بازپس گیری تضامن مربوط به شرکت آپادانا سرام  |

## وصول مطالبات

میزان مطالبات سود سهام شرکت در ابتدای سال مالی موردنظر ۹۳/۹۴ ریال بوده که طی سال مالی متنه به ۹۰/۹۲ با افزوده گردیدن ۷۵۰ میلیارد ریال مطالبات جدید به ۱۱/۳۶ میلیارد ریال بالغ گردیده است. شایان ذکر است از مبلغ مذکور مبلغ ۸۸۶ میلیون ریال وصول گردیده است. در حال حاضر، مجموع مطالبات ثبت شده در حسابهای شرکت با ۳۴ درصد کاهش به رقم ۲۴۷ میلیون ریال رسیده است. لازم به توضیح است مطالبات سود سهام یاد شده عمدها در مهلت قانونی و ۸ ماه پس از مجمع سالیانه دریافت خواهد گردید.

## تعهدات و بدهیهای احتمالی

تعهدات و تضمینات موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت که در تاریخ ترازنامه مطرح می‌باشد به شرح زیر است:

الف) تضمین وام شرکتها به بانکها عمدها شامل وام شرکتها آپادانا سرام می‌باشد.

## سابری مسئول و بازارس قانونی:

در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۲۸/۱۲/۹۱ سازمان حسابرسی برای سال مالی متنه به ۹۲/۹۰ به عنوان حسابرس و بازارس قانونی انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آن در اختیار هیئت مدیره شرکت قرار گرفت.



# سایر ابعاد عملکردی

## فعالیت‌های توسعه منابع انسانی:

(الف)

شرکت به منظور ارتقاء دانش مدیران و پرسنل شرکت اقدام به برگزاری کلاس‌های آموزشی تخصصی نموده است. همچنین حضور در همایشها، سمینارها و کنفرانس‌های علمی تخصصی از جمله اقدامات شرکت برای افزایش توان علمی و تخصصی پرسنل در سال گذشته مالی بوده است.

(ب)

اطلاعات مربوط به ترکیب نیروی انسانی شرکت به شرح جدول ذیل می‌باشد:  
در سال مالی متنه‌ی به ۳۰ آذر ۱۳۹۲ تعداد ۲۶ نفر در شرکت مشغول به فعالیت بوده اند که در حوزه‌های بخش‌های مدیریت سرمایه‌گذاری، مدیریت امور مالی و پشتیبانی سازماندهی شده اند.

| شرح / تخصیلات       | ۹۲/۰۹/۳۰ | ۹۱/۰۹/۳۰ |
|---------------------|----------|----------|
| دکتری               | ۱        | ۲        |
| کارشناسی ارشد       | ۴        | ۳        |
| کارشناسی            | ۱۱       | ۱۲       |
| فوق دپلم و پایین تر | ۱۰       | ۱۰       |
| جمع                 | ۲۶       | ۲۷       |

## فعالیت امور مجامع و شرکتها

طی سال مالی متنه‌ی به ۹۲/۹/۳۰ مجتمع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر بالغ بر ۸۸ مورد برگزار گردیده و نمایندگان شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در کلیه مجامع حضور فعال داشته اند. وضعیت مجامع برگزار شده طی سال مالی مورد گزارش به تفکیک نوع مجامع بشرح زیر بوده است :

| نوع مجامع                        | تعداد |
|----------------------------------|-------|
| مجامع عمومی عادی سالانه          | ۵۰    |
| مجامع عمومی فوق العاده           | ۲۰    |
| مجامع عمومی عادی بطور فوق العاده | ۱۸    |
| کل مجامع برگزار شده طی سال مالی  | ۸۸    |

از جمله فعالیتهای امور مجتمع، گردآوری اطلاعات و گزارشات هیئت مدیره و حسابرسی مربوط به شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور بررسی عملکرد شرکت در سال مالی مورد نظر، معرفی نماینده و اخذ تصمیم در مجتمع میباشد. پس از برگزاری مجتمع، گزارشات جامعی در رابطه با عملکرد شرکت، نقاط قوت و ضعف مدیریت، نکات با اهمیت مطرح شده در گزارش حسابرسی و مجمع همراه با تصمیمات متخذه توسط نمایندگان شرکت تهیه و تنظیم گردیده که پس از بررسی توسط مدیریت شرکت در سوابق نگهداری میگردد.

بخش عمده ای از مجتمع برگزار شده مربوط به مجتمع عادی سالانه بوده و در مجتمع مذبور ضمن هماهنگی با سایر سهامداران عمدۀ، تقسیم حداکثر سود با منظور نمودن منابع کافی جهت اجرای طرحهای توسعه و همچنین افزایش سرمایه‌های قابل توجیه بعنوان سیاست کلی شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن اعمال میگردد. در مورد مجتمع عمومی فوق العاده، شایان ذکر است که مجتمع مذکور عمدتاً با دستور جلسه افزایش سرمایه تشکیل گردیده و گزارشات توجیهی مربوطه قبل از برگزاری مجمع، مورد بررسی همه جانبه قرار میگیرد.

علاوه بر برگزاری و حضور فعال در مجتمع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر، خلاصه اهم فعالیتهای امور مجتمع و شرکتها بشرح موارد زیر خلاصه میگردد:

- بررسی و تجزیه و تحلیل صورتهای مالی، گزارشات هیئت مدیره و گزارشات حسابرسی شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور اخذ تصمیمات لازم در مجتمع و تهیه خلاصه گزارشات مجتمع پس از برگزاری.
- بررسی و پردازش اطلاعات شرکتهای سرمایه پذیر علی الخصوص شرکتهای دارای سهام مدیریتی بمنظور نظارت بر عملکرد شرکتها و ارائه اطلاعات و گزارشات به مراجع ذیربطری در داخل و خارج از شرکت.
- بررسی آمار و اطلاعات میاندوره ای شرکتها شامل تولید، فروش و سود و زیان و تهیه گزارشات مورد نیاز بمنظور کنترل و مقایسه عملکرد واقعی با بودجه و تجزیه و تحلیل انحرافات.
- بررسی بودجه و برنامه‌های آتی شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور پیش‌بینی و برآورد وضعیت آتی شرکتها و تهیه و تنظیم گزارشات بر حسب نیاز.
- بررسی و تجزیه و تحلیل گزارشات توجیهی افزایش سرمایه، طرحهای توسعه و اصلاحات ساختاری بمنظور اخذ تصمیمات نهایی توسط مدیریت شرکت و تهیه و تنظیم گزارشات مربوطه.
- انجام بازدیدهای موردنی از شرکتهای سرمایه پذیر دارای سهام مدیریتی بمنظور بررسی عملکرد و نحوه فعالیت مدیران بر حسب مورد و همچنین انجام مکاتبات در چارچوب فعالیتها.
- ثبت و پردازش اطلاعات مربوط به سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی و غیر بورسی با استفاده از سیستمهای مکانیزه و تهیه و ارسال گزارشات ادواری به سازمان بورس اوراق بهادار و یا سایر سازمانها و مراجع ذیربطری.
- پیگیری مسائل مربوط به دعاوی حقوقی مطرح شده از طرف شرکت بر علیه شرکتهای سرمایه پذیر و انجام هماهنگیهای لازم با وکیل حقوقی شرکت بمنظور احراق حقوق شرکت.
- انجام هماهنگیهای لازم جهت ارزیابی و فروش سهام شرکتها و تهیه و تنظیم تفاهم نامه، آگهی مزايدة، قرارداد و سایر مدارک ذیربطری.

## کمیته‌های تخصصی

با توجه به اهمیت برخی فعالیتها و لزوم بررسی مت مرکز امور مرتبط ، مدیریت شرکت در دو حوزه اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی نموده تا امور مربوطه با جدیت و سرعت بیشتر مورد پیگیری قرار گیرد . کمیته های مذکور در دو بخش وصول مطالبات و فروش شرکتها به شرح ذیل سازماندهی گردیده اند :

### کمیته فروش

بمنظور بهینه سازی و ساماندهی سرمایه گذاریها خارج از بورس و فراهم نمودن امکان واگذاری سرمایه گذاریها کم بازده ، کمیته فروش سهام شرکتها غیر بورسی از بهار سال ۱۳۸۹ تشکیل گردیده است. شرح وظایف این کمیته که در قالب یک کارگروه مشورتی فعالیت می نماید ، "مدتها" مت مرکز بر ارائه پیشنهادات در خصوص ضوابط، سیاستها و اولویتها و واگذاری سهام شرکتها سرمایه پذیر غیر بورسی، مذاکره و رایزنی با سایر شرکاء و سهامداران شرکتها سرمایه پذیر در ارتباط با پیشنهاد واگذاری سهام، بررسی درخواستهای مقاضیان خرید سهام و همچنین ارائه پیشنهاد در مورد نحوه و شرایط فروش و اظهار نظر در خصوص گزارش ارزیابی قیمت پایه سهام کارشناسان رسمی دادگستری میباشد. تعداد اعضای کمیته، مشکل از پنج نفر کارشناس، یک نفر از مشاوران منتخب مدیر عامل و چهار نفر از مدیران و کارشناسان ارشد و مدیریتها سرمایه گذاری و مالی و مدیر حراست میباشد.

این کمیته در چارچوب اهداف و شرح وظایف خود در طول سال مالی سه ماهه منتهی به ۹۲/۹/۳۰ مبادرت به برگزاری دوازده جلسه نموده است . از جمله اقدامات انجام شده توسط کمیته می توان به ارزیابی سهام شرکت سرامیک البرز و صنعتی آبرف بمنظور واگذاری به مقاضیان خرید و نهایتاً فروش سهام متعلق به شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن در شرکت سرامیک البرز اشاره نمود .

### کمیته وصول مطالبات

با توجه به برنامه ریزی همه جانبی شرکت جهت افزایش فعالیت و سود آوری ، تامین منابع مالی به عنوان اولین لازمه حرکت و فعالیت مد نظر قرار گرفت . در این خصوص با توجه به ضرورت تامین هرچه سریعتر نقدینگی جهت بخش سرمایه گذاری ، مدیریت در سالهای گذشته اقدام به تشکیل کمیته ای ویژه جهت پیگیری و وصول مطالبات ، با تأکید ویژه بر دریافت هر چه سریعتر مطالبات سرسید گذشته نموده است .

این کمیته که با حضور مشاور مدیر عامل ، مدیر مالی ، مدیریت حراست و مسئول وصول مطالبات شرکت تشکیل می گردد و در سال مالی منتهی به ۹۲ آذر ماه ۸ تعداد ۳۰ جلسه برگزار نموده که حاصل مذاکرات و پیگیری های صورت گرفته وصول ۴۱۳میلیون ریال از مطالبات شرکت می باشد . فعالیت این کمیته همچنان ادامه داشته و موارد مربوطه به طور مت مرکز مورد بررسی و پیگیری قرار می گیرد .

برنامه های آتی

پیشنهاد تقسیم سود

## برنامه‌های آتی و استراتژی هیئت مدیره

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن با توجه به شرایط حاکم بر فضای کسب و کار و با در نظر گرفتن فرصتها و تهدیدات موجود در بخش‌های مختلف اقتصادی، ضمن تعیین اهداف استراتژیک خود اقدام به تدوین یک برنامه جامع نموده که به تصویب هیئت مدیره رسیده است. این برنامه بر اساس ارزیابی عملکرد شرکت در گذشته و حال و همچنین تحلیل روند بازار سرمایه و در نظر گرفتن سایر فرصتها موجود در عرصه‌های دیگر تعیین گردیده است. در ادامه به تشریح برنامه‌های شرکت در ۴ حیطه متفاوت جهت دستیابی به پرتفوی هدف می‌پردازیم:

### اول ) بازار ثانویه بازار سرمایه :

- ❖ اصلاح پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها متناسب با تغییرات شرایط محیطی و کاری .
- ❖ آماده سازی و ورود سهام شرکتهای خارج از بورس شرکت جهت معامله در بازار فرابورس (OTC)
- ❖ سرمایه‌گذاری و خرید و فروش ابزارهای نوین مالی و اوراق مشتقه در بازار اوراق بهادار
- ❖ سرمایه‌گذاری و معامله اوراق مشتقه کالایی در بورس کالا و بازار آتی (Futures Market)

### دوم ) بازار اولیه بازار سرمایه ، نهاد سازی مالی و طراحی محصولات مالی :

- ❖ سرمایه‌گذاری در پروژه‌های صنعتی، خدماتی و ساختمانی بعنوان یک مدیریت تامین‌کننده منابع مالی و مدیر توسعه گر (Finance manager & business Developer)
- ❖ تاسیس و راه اندازی یا مشارکت در بانکهای تامین سرمایه (Investment Bank)
- ❖ تاسیس و راه اندازی یا مشارکت در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
- ❖ مدیریت و راه اندازی صندوق‌های کالایی (صندوق طلا، صندوق نقره، صندوق مس و ...)
- ❖ مدیریت و راه اندازی صندوق ارز (Currency Fund)
- ❖ طراحی برنامه‌های تامین مالی ساختار یافته (Structured Finance) و تامین مالی پروژه‌ها
- ❖ ایجاد نقش در فرآیند انتشار اوراق مشارکت، اوراق گواهی سپرده، اوراق مشارکت رهنی
- ❖ ایجاد و یا خرید سهام شرکت بیمه و شرکت خدمات بیمه‌ای جهت انتفاع از فعالیتهای بازار بیمه :



#### سوم (بازار سرمایه کالایی) :

- ❖ دادو ستد کالاهای پذیرفته شده در بورس کالای ایران :  
در این خصوص شرکت زیر مجموعه «توسعه تجارت صنعت و معدن» در سال ۱۳۸۹ تأسیس گردیده و این شرکت در حال پیگیری و اجرای برنامه های متنوع در بخش بازرگانی می باشد .
- ❖ سرمایه گذاری در تامین مواد اولیه و نهاده های واحدهای تولیدی و صنعتی
- ❖ سرمایه گذاری در تامین و عرضه کالاهای استراتژیک و با حجم معاملاتی و مبادلاتی بالا و در لایه اول بازار
- ❖ ارزش آفرینی در حوزه خدمات و خدمات برتر تجاری

#### چهارم (شرکت داری) :

- ❖ بهره برداری از ارزش آفرین از شرکتهای سرمایه پذیر
- ❖ واگذاری و فروش سهام شرکتهای سرمایه پذیر کم بازده
- ❖ گسترش شبکه شرکت داری مبتنی بر اعمال مدیریت نوین توسعه گر
- ❖ تغییر ساختار و مهندسی مجدد شرکتهای سرمایه پذیر در جهت بهبود و اصلاح عملکرد

## پیشنهاد تقسیم سود

هیئت مدیره ضمن تشکر از حضور سهامداران محترم در این مجمع و قدردانی از رهنماوهای ارائه شده تقاضا دارد

مراتب ذیل را تصویب نمایند:

الف) تصویب صورتهای مالی

ب) تصویب معاملات موضوع ماده ۱۲۹ قانون تجارت

ج) تصویب تقسیم سود نقدی پیشنهادی (به ازاء هر سهم ۲۰۰ ریال) به شرح ذیل:

ارقام به میلیون ریال

|                  |  |   |
|------------------|--|---|
| ۱,۷۲۸,۷۱۵        |  | سود خالص سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰                 |
| ۸۲۵,۶۷۰          |  | سود انباشته (تعدیل شده) در ابتدای سال مالی ۹۱/۰۹/۳۰ |
| <b>۲,۵۵۴,۳۸۵</b> |  | سود قابل تخصیص                                      |
| (۲۵۸,۰۰۰)        |  | سود تقسیمی سال قبل                                  |
| -                |  | پاداش هیئت مدیره (سال قبل)                          |
| -                |  | اندوخته قانونی                                      |
| ۲,۲۹۶,۳۸۵        |  | سود قابل تقسیم                                      |
| (۳۰۰,۰۰۰)        |  | سود سهام پیشنهادی (هر سهم ۲۰۰ ریال)                 |
| <b>۱,۹۹۶,۳۸۵</b> |  | سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰     |

## زمان بندی پرداخت سود سهام

سود سهام مربوط به سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰ (به سهامدارانی که در زمان برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه سهامدار این شرکت بوده اند) به شرح ذیل پرداخت خواهد شد:

۱- سود سهام سهامداران حقیقی که در یکی از شعب بانکهای صنعت و معدن ، تجارت یا پاسارگاد (تهران و شهرستانها) شماره حساب اعلام نموده اند از تاریخ ۱۳۹۳/۲/۱ بر حسب جدول ذیل به حساب آنان حواله خواهد

شد :

| تعداد سهام             | روزهای پرداخت به حساب | تعداد سهام          | روزهای پرداخت به حساب |
|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| از ۱ تا ۵۰۰۰ سهم       | ۹۳/۲/۱۶ الی ۹۳/۲/۱    | از ۱ تا ۳۰۰۰ سهم    | ۹۳/۲/۲۶ الی ۹۳/۲/۱    |
| از ۱۰۰۰۱ تا ۱۰۰۰۰ سهم  | ۹۳/۲/۱۰ الی ۹۳/۲/۷    | از ۱۰۰۱ تا ۳۰۰۱ سهم | ۹۳/۲/۲۷ الی ۹۳/۲/۲۳   |
| از ۲۰۰۰۱ تا ۲۰۰۰۰۱ سهم | ۹۳/۲/۱۳ الی ۹۳/۲/۱۶   | از ۵۰۰۱ تا ۵۰۰۰ سهم | ۹۳/۲/۲۸ الی ۹۳/۲/۲۱   |

۲- پرداخت سود سهام سهامداران حقوقی، از تاریخ ۱۳۹۳/۷/۱ لغایت ۱۳۹۳/۷/۳۰ انجام خواهد شد.



آدرس : تهران - میدان آرژانتین - خیابان الوند - کوچه ۲۹ - پلاک ۱

تلفن تماس : ۰۲۱-۸۷۷۸۱۷۶۲

نمبر(فاکس) : ۰۲۱-۸۷۷۸۱۷۶۰

کد پستی : ۱۵۱۶۶۴۴۶۱۳

آدرس اینترنتی و پست الکترونیکی :

Web site: [www.imicweb.com](http://www.imicweb.com)

E-mail: [info@imicweb.com](mailto:info@imicweb.com)