



# شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن

(سهامی عام)

گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالانه

سال مالی منتهی به ۱۳۹۲ / ۹ / ۳۰



## صفحه

## فهرست مطالب

|   |                                |
|---|--------------------------------|
| ۶ | گزیده اطلاعات (تلفیقی).....    |
| 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 سرمایه گذاری

|    |                                                      |
|----|------------------------------------------------------|
| ۲۳ | وضعیت کلی پرتفوی سرمایه گذاریها.....                 |
| ۲۴ | ترکیب پرتفوی سرمایه گذاریها به تفکیک صنعت.....       |
| ۲۵ | مقایسه بهای تمام شده با ارزش بازار پرتفوی بورسی..... |
| ۲۷ | ترکیب سرمایه گذاریها 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 و بازدهی سهام شرکت |
| ۳۸ | .....بازدهی سهام شرکت در بورس     |

### خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

|    |                                                      |
|----|------------------------------------------------------|
| ۴۰ | .....اقدام صورت سود و زیان شرکت                      |
| ۴۰ | .....تغییر در سرمایه گذاری های 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 مالیاتی                                         |
| ۴۵ | .....پرداخت مطالبات سود سهام                               |
| ۴۶ | .....معاملات با اشخاص وابسته                               |
| ۴۶ | .....پیگیری تکالیف مجمع مربوط به سال مالی منتهی به ۹۱/۶/۳۱ |
| ۴۷ | .....وصول مطالبات                                          |
| ۴۷ | .....تعهدات و بدهیهای احتمالی                              |
| ۴۷ | .....حسابرس مستقل و بازرس قانونی                           |

### سایر ابعاد عملکردی

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

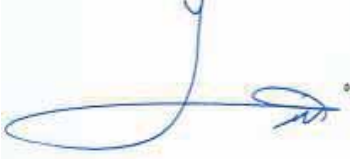
### برنامه های آتی و پیشنهاد تقسیم سود

|    |                                           |
|----|-------------------------------------------|
| ۵۳ | .....برنامه های 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 اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی شرکت برای سال مالی منتهی 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 اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده نا 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 استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۷ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

| اعضاء                                                                               | سمت                           | به نمایندگی از              | اعضای هیئت مدیره  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | رئیس هیئت مدیره               | سرمایه‌گذاری آتیه دماوند    | ایوب قنبری        |
|   | نایب رئیس هیئت مدیره          | بانک صنعت و معدن            | مسعود بهزاد پور   |
|  | عضو هیئت مدیره                | سرمایه‌گذاری ایران و فرانسه | حسین نراقی        |
|  | عضو هیئت مدیره                | صندوق بازنشستگی کارکنان نفت | مسعود تمسکی یدگلی |
|   | 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 غیر عملیاتی                          |
| ۶۲۰۶۹۹                                                      | ۶۷۸۸۲     | ۲۱۳۰۱۹۴   | سود خالص _ پس از کسر مالیات                   |
| (۲۲۵۳۶۷)                                                    | (۳۰۹۳۶)   | (۲۵۵۵)    | تعدیلات سنواتی                                |
| 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                                                     | ۱۳۸۹۸۵۲   | ۵۵۷۳۰۳    | جمع بدهی‌ها                                   |
| ۱۵۰۰۰۰۰                                                     | ۱۵۰۰۰۰۰   | ۱۵۰۰۰۰۰   | سرمایه ثبت شده                                |
| ۲۳۹۷۵۴۸                                                     | ۲۵۴۷۶۳۵   | ۴۴۵۲۹۷۳   | 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:                                 |           |           |                                               |
| ۱۵۰۰۰۰۰۰۰                                                   | ۱۵۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۵۰۰۰۰۰۰۰ | تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع               |
| ۲۶۰                                                         | -         | -         | اولین پیش‌بینی سود هر سهم _ ریال              |
| ۲۶۰                                                         | -         | -         | آخرین پیش‌بینی سود هر سهم _ ریال              |
| ۳۹۷                                                         | ۳۷        | ۱۳۵۴      | سود واقعی هر سهم _ریال                        |
| ۱۷۰                                                         | ۲         | -         | سود نقدی هر سهم _ ریال                        |
| ۱۲۵۰                                                        | ۱۲۲۶      | ۲۷۶۶      | آخرین قیمت هر سهم در تاریخ تایید گزارش _ ریال |
| ۱۵۹۸                                                        | ۱۶۲۷      | ۲۹۶۸      | ارزش ویژه هر سهم _ ریال                       |
| ۳/۸                                                         | -         | ۲/۰       | 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    |            |                                             |
| الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (مبالغ به میلیون ریال):    |            |            |                                             |
| ۴۹۹۰۶۵                                                      | ۲۸۲۴۷      | ۹۸۹۷۹۸     | درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها               |
| ۴۷۲۷۰۵                                                      | ۲۸۹۹۷      | ۱۷۳۸۶۴۱    | سود عملیاتی                                 |
| ۱۶۲۷                                                        | (۸۷۱)      | ۱۱۳۲۶      | درآمد و هزینه های غیرعملیاتی                |
| ۴۶۱۸۱۲                                                      | ۲۸۱۰۳      | ۱۷۲۸۷۱۵    | سود خالص _ پس از کسر مالیات                 |
| (۱۱۹۱۷۳)                                                    | (۶۴۳)      | (۶۴۳)      | تعدیلات سنواتی                              |
| ۳۳۹۷۷۴                                                      | ۹۱۴۲۸      | ۲۱۴۰۴۵     | وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی         |
| ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (مبالغ به میلیون ریال): |            |            |                                             |
| ۳۵۳۷۲۴۷                                                     | ۳۵۴۵۲۳۵    | ۴۱۲۴۰۴۱    | جمع داراییها                                |
| ۱۰۸۸۲۳۷                                                     | ۱۰۶۸۷۶۵    | ۱۷۶۸۵۶     | جمع بدهی ها                                 |
| ۱۵۰۰۰۰۰                                                     | ۱۵۰۰۰۰۰    | ۱۵۰۰۰۰۰    | سرمایه ثبت شده                              |
| ۲۴۴۹۰۱۰                                                     | ۲۴۷۶۴۷۰    | ۳۹۴۷۱۸۵    | جمع حقوق صاحبان سهام                        |
| ج) نرخ بازده (درصد):                                        |            |            |                                             |
| ۱۳                                                          | -          | ۴۵         | نرخ بازده داراییها                          |
| ۲۰                                                          | -          | ۵۴         | نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)      |
| د) اطلاعات مربوط به هر سهم:                                 |            |            |                                             |
| ۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰                                                  | ۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰ | ۱۵۰۰۰۰۰۰۰۰ | تعداد سهام در زمان برگزاری مجمع             |
| ۲۶۰                                                         | -          | -          | اولین پیش بینی سود هر سهم _ریال             |
| ۲۶۰                                                         | -          | -          | آخرین پیش بینی 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                                                        | ۱۶۵۱       | ۲۶۳۱       | ارزش ویژه هر سهم _ ریال                     |
| ۴                                                           | -          | ۲/۳        | نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم_ مرتبه      |
| ه) سایر اطلاعات :                                           |            |            |                                             |
| ۲۷                                                          | ۲۷         | ۲۶         | تعداد کارکنان _ نفر (پایان سال)             |

## پیام هیئت مدیره

خدای بزرگ را سپاسگزاریم که توانستیم سال دیگر در کنار مدیران و کارکنان مجرب شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن فرصتی جهت ارزش آفرینی برای کلیه سهامداران محترم در اختیار داشته باشیم. در سال مالی مورد گزارش، هیأت مدیره شرکت ضمن حفظ و حراست امانت واکدار شده، تمام تلاش خود را به کار بست تا بتواند از فرصت ها و شرایط ایجاد شده در بازار سرمایه نهایت استفاده و منفعت را کسب نماید. در این راستا اقدامات موثری با توجه به شرایط سیاسی و اقتصادی کشور و استفاده حداکثری از موقعیت های بازار سرمایه در سال مالی گذشته صورت پذیرفت که نتایج این اقدامات در بهینه سازی سرمایه گذاری ها و عملکرد شرکت نمایان می باشد.

شرکت در سال منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ موفق شد در کنار رشد شاخص های بورس اوراق بهادار، به بالاترین میزان سود خالص از بدو تأسیس شرکت دست یابد. کسب سود خالص بالغ بر ۱۷۲۹ میلیارد ریال و تحقق سود هر سهم به میزان ۱۱۵۳ ریال موجب شد تا بازدهی به میزان ۱۹۹ درصد را به سهامداران شرکت اعطا نماید. همچنین در کنار دستیابی به سودآوری چشمگیر، شرکت در سال مالی مورد گزارش توانست بخش قابل توجهی از مطالبات سود سهام و بدی های سنواتی خود را بالغ بر ۱۰۰۰ میلیارد ریال را پرداخت کند و بتواند گام بلندی در جهت اصلاح اساسی ساختار مالی خویش بردارد.

بازار سرمایه در سال مالی گذشته در پی تغییر شرایط سیاسی و اقتصادی، اوضاع مناسب و روبه رشدی را سپری نمود. در این بین شرکت ضمن انجام معاملات سود آور، توانست پرتفوی سرمایه گذاری های خود را تا حد امکان بر اساس شرایط اقتصادی آتی بهینه سازی نماید.

بدون شک حمایت های همه جانبه و بی دریغ سهامداران از مهمترین عوامل موفقیت های شرکت می باشد. از اینرو، همچون گذشته خواستار تعامل مطلوب و ابراز نظرات و بیان انتقادات سازنده شما سهامداران عزیز می باشیم.

بر یاری خداوند، هیأت مدیره و کلیه کارکنان شرکت، در سال مالی پیشرو تمام تلاش خود را به رشد سودآوری، بهبود و توقع بخشی سبد سرمایه گذاری ها، مدیریت ریسک، افزایش شفافیت و توسعه فعالیت های شرکت معطوف خواهد نمود.

هیئت مدیره



# فضای کسب و کار

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

## اقتصاد جهان در سال مالی مورد گزارش

گزارش تازه بانک جهانی درباره وضعیت اقتصادی جهان پیش‌بینی می‌کند که کشورهای صنعتی سرانجام بحرانی را که سال‌ها درگیر 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 چشم‌انداز 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 چشم‌انداز، 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 چشم‌انداز 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 برسد.

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 پرشتاب بود - بنابر پیش‌بینی بانک جهانی - کندتر خواهد 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، اگر چه 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 پرشتاب ناپایدار پیش از بحران، یک کندی 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 برسد.

از سوی دیگر صندوق بین‌المللی پول، در تازه‌ترین گزارش خود پیرامون چشم‌انداز اقتصادی جهان، رشد اقتصادی در سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ را بیش از پیش‌بینی‌های 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، چشم‌انداز 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.

تازه ترین گزارش صندوق بین المللی پول می افزاید که اقتصادهای پیشرفته جهان در سال های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵، با افزایش تقاضا در صادرات و نرخ تورم پایین تر روبرو خواهند بود. این گزارش تاکید می کند که افزایش رشد اقتصادی به معنای پشت سر نهادن بحران جهانی اقتصاد نیست و مدیریت آسیب پذیری ها و رعایت اولویت ها 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 برآورد خود از رشد اقتصادی و نرخ تورم ایران در سال ۲۰۱۳، نرخ رشد اقتصادی، تورم و بیکاری ایران در سال ۲۰۱۴ را به ترتیب ۱ درصد، ۲۲.۵ درصد و ۱۵ درصد پیش بینی کرد. بانک جهانی در جدیدترین گزارش فصلی خود از اقتصاد خاورمیانه پیش بینی 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 بین المللی برآورد 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 پیش بینی 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 برآورد 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. پیش تر نرخ تورم ایران از سوی این نهاد بین المللی ۳۷.۸ درصد اعلام شده بود. بر اساس این گزارش پیش بینی شده است نرخ تورم ایران در سال ۲۰۱۴ به شدت کاهش یابد و به ۲۲.۵ درصد برسد.

### ب- اقتصاد ایران به روایت صندوق بین المللی پول

همچنین صندوق بین المللی پول در پایگاه داده های گزارش خود موسوم به «چشم انداز اقتصاد جهانی» پیش بینی خود از برخی شاخص های کلان اقتصاد ایران در سال ۲۰۱۴ را ارائه کرده است. بر اساس پیش بینی صندوق بین المللی پول چشم انداز 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 می شود و رشد ۱.۲۷ درصدی را تجربه خواهد کرد. رشد اقتصادی ایران برای

سال ۲۰۱۳ بالغ بر منفی ۱.۴۸ برآورد شده است. این نهاد بین‌المللی 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 بین‌المللی 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 برآورد شده 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 بین‌المللی پول نرخ تورم ایران برای سال ۲۰۱۳ را ۴۲.۳ درصد برآورد 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 تأثیر تحریم‌ها رشد منفی داشته در سال ۲۰۱۴ با رشد مواجه خواهند 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 بین‌المللی پول پیش‌بینی کرده است وضعیت اشتغال در ایران طی سال ۲۰۱۴ بدتر شود و نرخ بیکاری 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 برآورد شده است.

شاخص‌های مالی دولت ایران در سال ۲۰۱۴ وضعیت بهتری نسبت به ۲۰۱۳ نخواهند 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 برآورد شده است.

بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول بدهی خالص دولت ایران در سال ۲۰۱۴ با رشد بیش از ۲ برابری نسبت به سال قبل مواجه خواهد شد و به ۷۴.۶ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. بدهی 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 ۱۱.۸ میلیارد دلار برآورد شده که انتظار می‌رود این رقم در سال جاری میلادی به ۱.۰۴ میلیارد دلار کاهش یابد.

### ج- اقتصاد ایران به روایت سایر نهادهای مطالعاتی

بر اساس بررسی ها ، برخی موسسات آینده پژوهی براین باورند که شرایط برای رشد اقتصاد ایران بهبود یافته است. تحلیل‌های اولیه مدیران اقتصادی هم تایید می‌کند که طی سال آینده تحولات قابل توجهی در فضای اقتصادی کشور رخ می‌دهد. آنچه در جدول زیر آمده است پیش بینی چند موسسه بین المللی مانند بیزینس مانیتر از آینده اقتصاد ایران است:

پیش بینی شاخص های کلان اقتصاد ایران

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

تعداد خانوارها و کسب و کار

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

پیش بینی های اقتصادی بلند مدت برای ایران براساس آمارهای موسسه بی ام آی

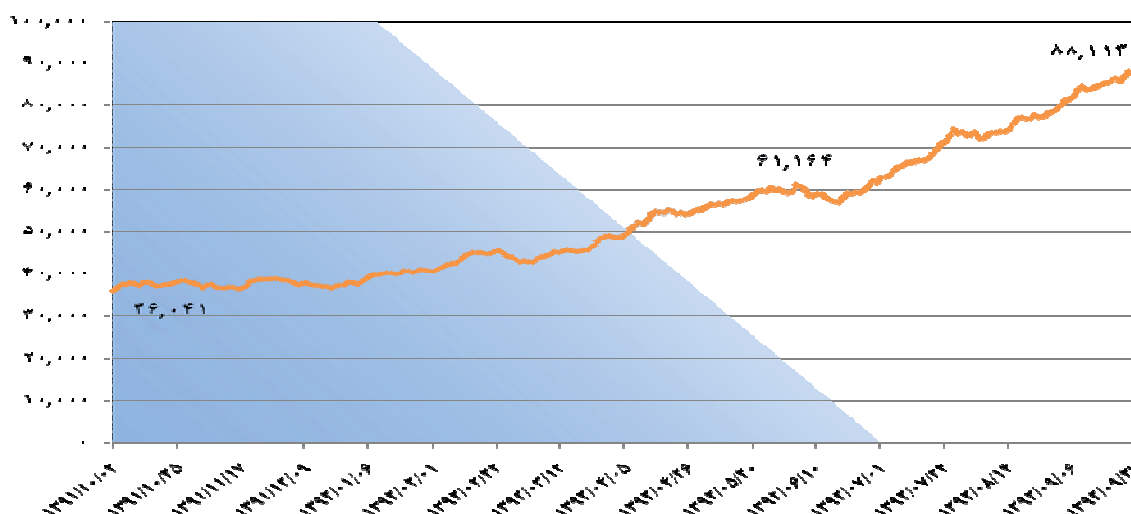
| پیش‌بینی                               | ۲۰۱۴ | ۲۰۱۵ | ۲۰۱۶   | ۲۰۱۷   |
|----------------------------------------|------|------|--------|--------|
| تولید ناخالص داخلی اسمی (میلیارد دلار) | ۶۸۴  | ۷۳۸  | ۷۸۷    | ۸۲۸.۲  |
| نرخ رشد تولید ناخالص داخلی             | ۲    | ۲.۵  | ۲.۳    | ۲.۳    |
| سرانه تولید ناخالص داخلی (دلار)        | ۸۸۷  | ۹.۴۷ | ۱۰.۰۱۱ | ۱۰.۴۴۶ |

## 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. بررسی ها حکایت از این دارد که تعداد خریداران و فروشندگان 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 ۲۲۵ درصدی از مبلغ ۴۵۶ هزار میلیارد تومان در ابتدای دیماه سال ۹۱ به مبلغی بیش از ۲۰۲ 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)، ۲۴۱ درصد رشد نموده است.

| شاخص              | ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ | ۱۳۹۱/۰۹/۳۰ | میزان تغییر | درصد تغییر |
|-------------------|------------|------------|-------------|------------|
| کل                | ۸۶,۹۵۷.۱   | ۳۶,۰۴۰.۵   | ۵۰,۹۱۷      | %۲۴۱       |
| بازار اول         | ۶۶,۱۸۲.۵   | ۲۹,۱۴۰.۷   | ۳۷,۰۴۲      | %۲۲۷       |
| بازار دوم         | ۱۵۸,۷۳۲.۵  | ۵۴,۶۹۰.۴   | ۱۰۴,۰۴۲     | %۲۹۰       |
| صنعت              | ۷۲,۷۱۶.۵   | ۳۱,۰۰۱.۶   | ۴۱,۷۱۵      | %۲۳۵       |
| مالی              | ۱۶۹,۹۹۵.۶  | ۵۹,۴۱۰.۰   | ۱۱۰,۵۸۶     | %۲۸۶       |
| سرمایه گذاریها    | ۱,۸۹۱.۳    | ۶۶۷.۵      | ۱,۲۲۴       | %۲۸۳       |
| پنجاه شرکت فعالتر | ۳,۶۶۰.۱    | ۱,۶۵۶.۹    | ۲,۰۰۳       | %۲۲۱       |

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



## محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون تجارت
- قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعمل‌های 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 مواجهه 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 سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکتهای مذکور کاهش می‌یابد.

## ۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

بدلیل آنکه شرکت سرمایه گذاری فاقد هر گونه بدهی ارزی می باشد ، 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 بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

به طور کلی برخی محدودیتهای بین المللی 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 محدودیتهای 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 میرود که شرکت سرمایه گذاری همواره به دنبال آن میباشد.



# کلیات شرکت

## تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۶۲/۷/۲ تحت نام "شرکت لامپ البرز - سهامی خاص" وبه 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 «سرمایه گذاری 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» می باشد.

## سرمایه و ترکیب سهامداران

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 می باشد. روند تغییرات سرمایه شرکت در سالهای اخیر به شرح زیر می باشد

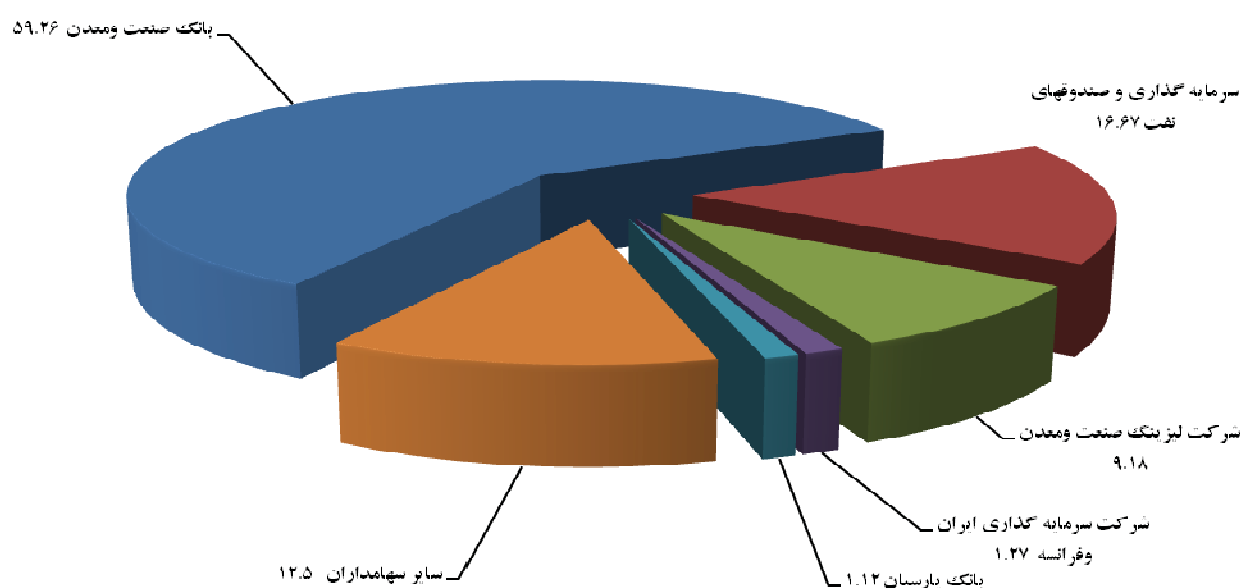
| تاریخ افزایش سرمایه | درصد افزایش سرمایه | سرمایه جدید (میلیون ریال) | محل افزایش سرمایه    |
|---------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|
| ۱۳۸۳/۱۰/۱۵          | ۵۰                 | ۱٫۵۰۰٫۰۰۰                 | صرف سهام             |
| ۱۳۸۳/۰۴/۰۲          | 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:

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

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 ۹٫۶۷۹ نفر در ابتدای سال مالی به ۱۱٫۷۳۶ نفر اشخاص حقیقی و حقوقی در پایان این دوره تغییر یافته است.

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن



## تظام 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 :

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

\* تاریخ شروع و خاتمه عضویت ، براساس تاریخ احکام می باشد.

اعضای حقوقی هیات مدیره در مجمع 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 شرکتهای دیگر به شرح جدول صفحه بعد میباشد:

| نام و نام خانوادگی      | سمت                  | تحصیلات/مدارک حرفه‌ای       | زمینه‌های سوابق کاری                                         | عضویت همزمان در هیئت مدیره سایر شرکت‌ها |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| ایوب قنبری              | رئیس هیئت مدیره      | کارشناسی علوم سیاسی         | مدیریت شرکتهای ساختمانی<br>امور سرمایه گذاری و تولیدی        | شرکت نیروکلر                            |
| آقای مسعود بهزادپور     | نایب رئیس هیئت مدیره | کارشناسی ارشد حسابداری      | امور سرمایه گذاری<br>امور مالی و حسابداری<br>مطالعات اقتصادی | -                                       |
| آقای حسین نراقی         | عضو هیئت مدیره       | کارشناسی ارشد مدیریت دولتی  | امور سرمایه گذاری<br>امور مالی و<br>مطالعات اقتصادی          | -                                       |
| آقای مسعود تمسکی بیدگلی | عضو هیئت مدیره       | کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی | امور سرمایه گذاری<br>امور مالی و<br>مطالعات اقتصادی          | شرکت بیمه پارسیان                       |
| آقای حسین زارعی         | مدیر عامل            | دکتری حسابداری              | امور سرمایه گذاری<br>امور مالی و حسابداری<br>مطالعات اقتصادی | -                                       |

## اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

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

| نام و نام خانوادگی | سمت                  | تحصیلات/مدارک حرفه‌ای                                       | سابقه اجرایی در شرکت              | سوابق مهم اجرایی                         | میزان مالکیت در سهام شرکت |
|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|
| محمد ثریا نژاد     | مدیر سرمایه گذاریها  | کارشناسی ارشد مدیریت مالی                                   | عضو هیئت مدیره شرکتهای زیر مجموعه | عضویت در هیات مدیره شرکتهای سرمایه گذاری | -                         |
| عابدین حسینی       | مدیر مالی و پشتیبانی | کارشناسی حسابداری<br>گواهینامه های استانداردهای مالی و کدال | مدیر مالی رئیس حسابداری           | شرکت برازش صنعت<br>شرکت الکتروود دانوب   | -                         |

# وضعیت سرمایه‌گذاری

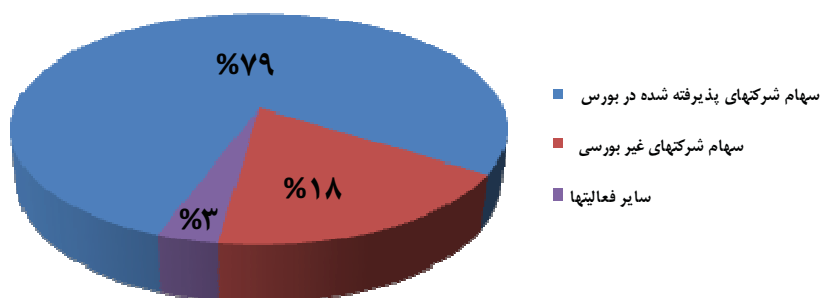
## وضعیت کلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها

در پایان سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰ کل سرمایه‌گذاریهای 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<br>۱۳۹۱/۰۶/۳۱ |           | پایان سال مالی منتهی به<br>۱۳۹۱/۰۹/۳۰ |           | پایان سال مالی منتهی به<br>۱۳۹۲/۰۹/۳۰ |           | سرمایه‌گذاریها به تفکیک بخشهای 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 | ۱ سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس |
| ۱۸.۴                                  | ۶۵۴,۴۳۸   | ۱۸.۴                                  | ۶۵۴,۴۳۸   | ۱۸.۱                                  | ۶۹۲,۸۰۸   | ۲ سهام شرکت‌های غیر بورسی           |
| ۲.۴                                   | ۷۴,۷۵۰    | ۲.۴                                   | ۸۲,۷۵۰    | ۳.۴                                   | ۱۲۹,۶۶۵   | ۳ سایر فعالیتها                     |
| 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 سرمایه‌گذاریهای 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) جمعا به مبلغ ۱,۰۷۲ میلیارد ریال از منابع شرکت که عمدتا 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 سرمایه‌گذار به‌به تفکیک صنعت

سبد سهام شرکت سرمایه‌گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۲ متشکل از ۱۳۳ شرکت در ۲۸ گروه صنعت بر اساس طبقه‌بندی 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 سرمایه‌گذاریهای شرکت بشرح مندرج در جدول زیر طبقه‌بندی گردیده است:

ارقام به میلیون ریال

| ردیف                             | گروه‌های صنعت                     | سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی |            | سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیربورسی |            | کل سرمایه‌گذاریها |                                  |            |
|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------|----------------------------------|------------|-------------------|----------------------------------|------------|
|                                  |                                   | بهای تمام شده                 | تعداد شرکت | بهای تمام شده                    | تعداد شرکت | در صد به کل       | جمع بهای تمام شده سرمایه‌گذاریها | تعداد شرکت |
| ۱                                | سایر محصولات کانی غیر فلزی        | ۶۸۱,۷۵۱                       | ۹          | ۲۰۸,۴۰۷                          | ۷          | ۲۴                | ۸۹۰,۱۵۸                          | ۱۶         |
| ۲                                | واسطه‌گری های مالی و بانکها       | ۴۴۸,۴۹۴                       | ۱۱         | ۳۲۲,۵۶۹                          | ۸          | ۲۱                | ۷۷۱,۰۶۳                          | ۱۹         |
| ۳                                | خودرو و ساخت قطعات                | ۶۱۳,۱۹۱                       | ۴          | ۲۵۷                              | ۱          | ۱۷                | ۶۱۳,۴۴۸                          | ۵          |
| ۴                                | صنایع غذایی                       | ۱۰۹,۵۱۹                       | ۴          | ۵۲                               | ۲          | ۳                 | ۱۰۹,۵۷۱                          | ۶          |
| ۵                                | مواد و محصولات شیمیایی و پتروشیمی | ۴۲۰,۱۱۲                       | ۱۸         | ۵,۶۰۱                            | ۲          | ۱۲                | ۴۲۵,۷۱۳                          | ۲۰         |
| ۶                                | فرآورده های نفتی                  | ۱۴۶,۲۳۷                       | ۵          | ۰                                | ۰          | ۴                 | ۱۴۶,۲۳۷                          | ۵          |
| ۷                                | خدمات فنی مهندسی                  | ۸۳,۴۸۸                        | ۱          | ۰                                | ۰          | ۲                 | ۸۳,۴۸۸                           | ۱          |
| ۸                                | استخراج کانی های فلزی             | ۱۲۰,۴۸۹                       | ۳          | ۰                                | ۰          | ۳                 | ۱۲۰,۴۸۹                          | ۳          |
| ۹                                | فلزات اساسی                       | ۸۰,۴۳۹                        | ۷          | ۰                                | ۰          | ۲                 | ۸۰,۴۳۹                           | ۷          |
| ۱۰                               | سایر صنایع                        | ۳۰۲,۳۷۷                       | ۲۶         | ۱۵۵,۹۲۲                          | ۲۵         | ۱۲                | ۴۵۸,۲۹۹                          | ۵۱         |
| جمع سرمایه‌گذاریها در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ |                                   | ۳,۰۰۶,۰۹۷                     | ۸۸         | ۶۹۲,۸۰۸                          | ۴۵         | ۱۰۰               | ۳,۶۹۸,۹۰۵                        | ۱۳۳        |

ارقام مندرج در جدول فوق حاکی از آن است که ۷۴ درصد سرمایه‌گذاری های صورت گرفته به بهای تمام شده در چهار صنعت واسطه‌گریهای 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) متمرکز گردیده است. ۲۶ درصد مابقی در صنایع مختلف نظیر فلزات اساسی، خدمات فنی مهندسی (مپنا)، صنایع معدنی و انفورماتیک سرمایه‌گذاری شده است. ترکیب فعلی پرتفوی سرمایه‌گذاریها مبتنی بر صناعی است که با توجه به شرایط پیش روی اقتصادی ایران از چشم انداز مناسبی برخوردار می‌باشد.



توضیح آنکه عمده 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 پیش بینی وضعیت صنایع مختلف، سمت و سوی فعالیتهای سرمایه‌گذاری شرکت در جهت کاهش وزن صنعت سیمان و افزایش صنایع پیشرو صورت پذیرفت.

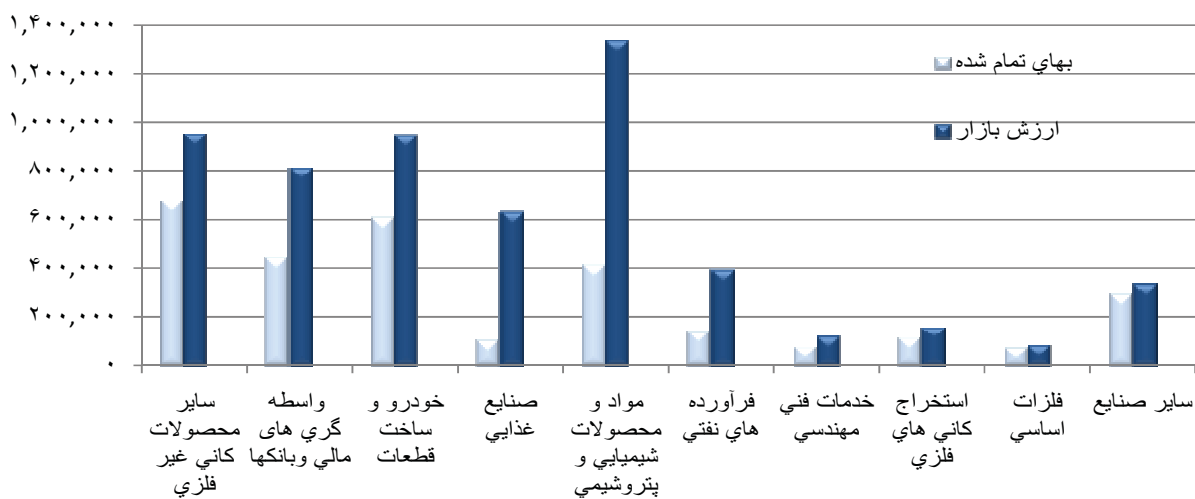
## مقایسه‌بهای تمام شده با ارزش روز پرتفوی بورسی

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

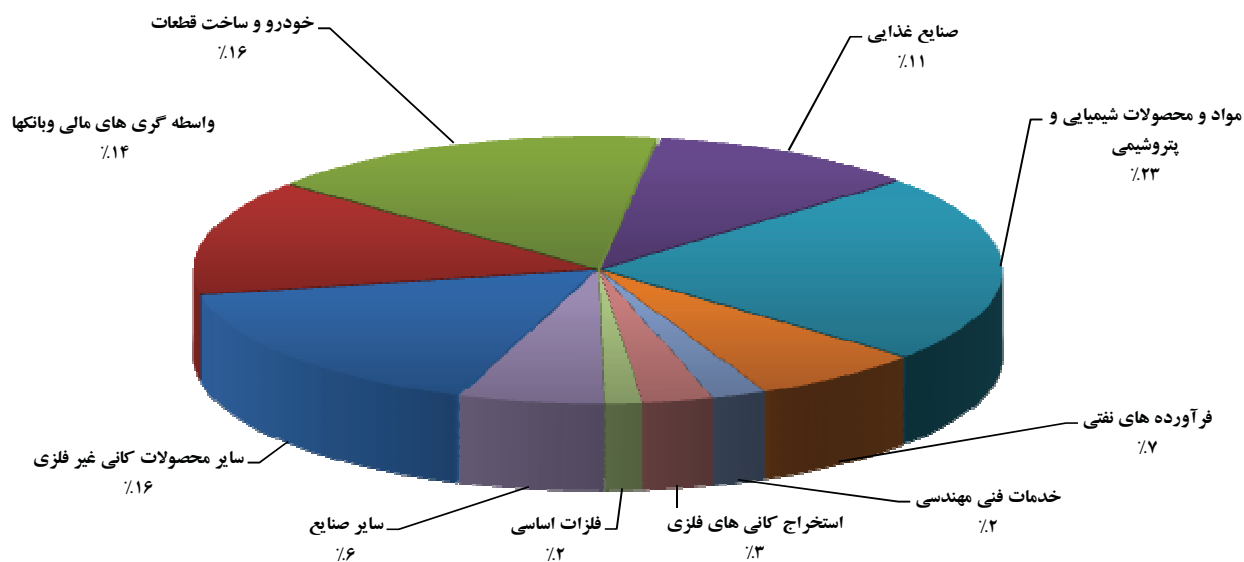
ارقام به میلیون ریال

| ردیف | صنعت                              | بهای تمام شده | درصد به کل | ارزش روز  | درصد به کل | اضافه ارزش |
|------|-----------------------------------|---------------|------------|-----------|------------|------------|
| ۱    | سایر محصولات کانی غیر فلزی        | ۶۸۱,۷۵۱       | ۲۲.۶۹      | ۹۵۳,۷۸۲   | ۱۶.۴۶      | ۲۷۲,۰۳۱    |
| ۲    | واسطه‌گری های مالی و بانکیها      | 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    | صنایع 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    | فرآورده های 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 کانی های 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 سرمایه گذاریها در ۱۳۹۲/۰۹/۳۰  | ۳,۰۰۶,۰۹۷     | ۱۰۰        | ۵,۷۹۵,۴۶۹ | ۱۰۰        | 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 میدهند:



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



## ترکیب سرمایه‌گذاریها از نظر میزان مالکیت

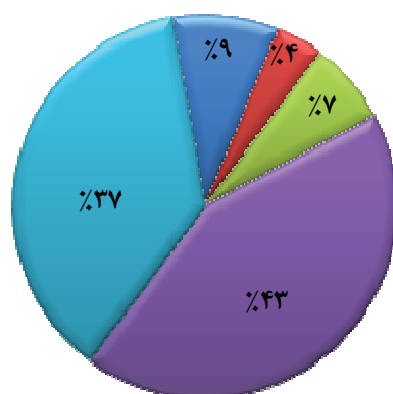
با توجه به اهمیت ارائه اطلاعات سبد سهام از نظر میزان مالکیت در شرکتهای سرمایه پذیر، سرمایه گذاری در شرکتهای بر حسب میزان مالکیت به ۵ گروه تقسیم گردیده و بشرح مندرج در جدول زیر ارائه گردیده است. سبد سهام شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن در پایان دوره مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰ از ۱۳۳ شرکت تشکیل گردیده که میزان مالکیت سهام در شرکتهای مختلف از زیر یک درصد تا ۱۰۰ درصد متفاوت بوده و بسته به شرکتهای بورسی و غیر بورسی پراکندگی آن در گروههای پنج گانه نیز متغیر میباشد.

ارقام به میلیون ریال

| ردیف | شرح                                       | شرکتهای بورسی |               | شرکتهای غیر بورسی |               | کل سرمایه گذاریها                |            |
|------|-------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|----------------------------------|------------|
|      |                                           | تعداد شرکت    | بهای تمام شده | تعداد شرکت        | بهای تمام شده | جمع بهای تمام شده سرمایه گذاریها | درصد به کل |
| ۱    | سهام شرکتهای با مالکیت بیش از ۵۰ درصد     | ۱             | ۶۳,۹۳۰        | ۱                 | ۲۵۰,۷۲۷       | ۳۱۴,۶۵۷                          | ۹          |
| ۲    | سهام شرکتهای با مالکیت بین ۳۰ تا ۵۰ درصد  | ۲             | ۷۳,۶۶۱        | ۹                 | ۸۹,۳۷۰        | ۱۶۳,۰۳۱                          | ۴          |
| ۳    | سهام شرکتهای با مالکیت بین ۱۰ تا ۳۰ درصد  | ۱             | ۱۸۷,۹۰۶       | ۱۳                | ۶۰,۵۹۲        | ۲۴۸,۴۹۸                          | ۷          |
| ۴    | سهام شرکتهای با مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد   | ۱۰            | ۱,۳۷۵,۵۸۰     | ۱۶                | ۲۲۵,۳۳۶       | ۱,۶۰۰,۹۱۶                        | ۴۳         |
| ۵    | سهام شرکتهای با مالکیت پایین تر از ۱ درصد | ۷۴            | ۱,۳۰۵,۰۲۰     | ۶                 | ۶۶,۷۸۳        | ۱,۳۷۱,۸۰۳                        | ۳۷         |
|      | جمع سرمایه گذاری در سهام شرکتهای          | ۸۸            | ۳,۰۰۶,۰۹۷     | ۴۵                | ۶۹۲,۸۰۸       | ۳,۶۹۸,۹۰۵                        | ۱۰۰        |

در بخش شرکتهای بورسی، حجم سرمایه گذاری در گروه چهارم (شرکتهای با میزان مالکیت بین یک تا ۱۰ درصد) از بالاترین میزان در مقایسه با سایر گروهها برخوردار بوده و در این گروه سرمایه گذاری در ۱۰ شرکت بمبلغ ۱,۳۷۵,۵۸۰ میلیون ریال حدود ۴۶ درصد از پرتفوی بورسی شرکت را تشکیل می دهد. پس از این گروه، سرمایه گذاری در شرکتهای 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 متمرکز میباشد. از اینرو امکان نقد شوندگی و همچنین انجام معاملات در بورس با سرعت و سهولت بیشتر مهیا میباشد.

## نمودار ترکیب سرمایه‌گذاریها به تفکیک مالکیت سهام



- سهام شرکتها با مالکیت بیش از ۵۰ درصد
- سهام شرکتها با مالکیت بین ۳۰ تا ۵۰ درصد
- سهام شرکتها با مالکیت بین ۱۰ تا ۳۰ درصد
- سهام شرکتها با مالکیت بین ۱ تا ۱۰ درصد
- سهام شرکتها با مالکیت پایین‌تر از ۱ درصد

## بررسی وضعیت ذخائر کاهش ارزش پرتفوی بورسی

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

مبالغ به میلیون ریال

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

# شاخصهای عملکردی

## عملکرد عملیاتی شرکت در سال جاری

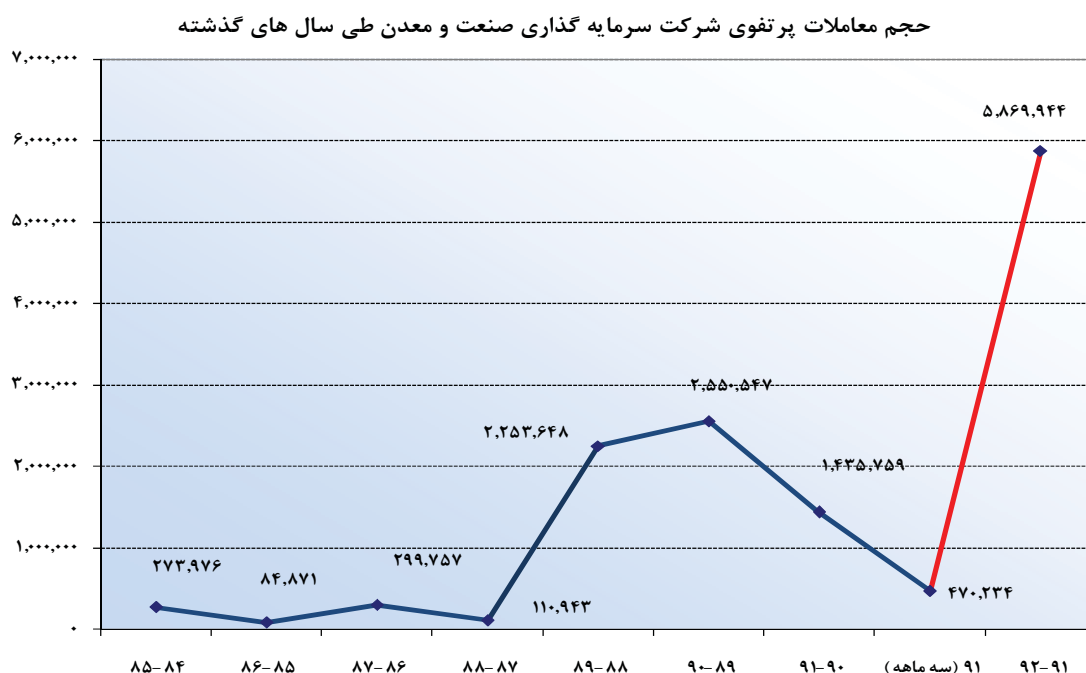
### گروش معاملات پرتفوی شرکت

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 جانبه در بورس، دو هدف عمده را به شرح ذیل در دستور کار خود قرار داد:

۱. اصلاح ساختار پرتفوی و جایگزینی سهام پر بازده به جای سهام های 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:



## 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 ارقام عمده سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی می‌توان به خرید سهام شرکتهای هلدینگ خلیج فارس، بانک پاسارگاد، نفت ایرانول، سرمایه‌گذاری معادن و فلزات، مپنا، سرمایه‌گذاری سایپا، غدیر و نفت پارس اشاره نمود که بهای تمام شده این موارد به بیش از ۹۳۹ میلیارد ریال بالغ می‌گردد و این معاملات معادل 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 معادل ۳۱۵۱ 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 جمعاً ۱۴۰۸ 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 معادل 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 معادل ۵۸۶۹ 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:

| ۸۹-۹۰     | ۹۰-۹۱     | ۹۱-۹۲     | ۹۲-۹۳     | میانگین ارزش روز |
|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|
| ۲,۳۱۶,۷۴۹ | ۲,۲۶۵,۴۶۷ | ۲,۲۰۲,۹۵۵ | ۳,۱۹۴,۳۵۰ |                  |
| ۲,۵۵۰,۵۴۷ | ۱,۴۳۵,۷۶۰ | ۴۶۵,۱۷۲   | ۵,۸۶۹,۹۴۴ | حجم معاملات      |
| ۱.۱۰      | ۰.۶۳      | ۰.۲۱      | ۱.۸۳      | سرعت گردش پرتفوی |

همانگونه که مشاهده می‌شود، سرعت گردش پرتفوی شرکت در سال مالی منتهی به پایان آذر ۱۳۹۲ معادل ۱.۸۳ 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 ۱.۸۳ بار کل سبد سرمایه‌گذاری طی سال مالی مورد گزارش می‌باشد.

## مجموع درآمد

در جدول زیر جمع درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی مورد گزارش ارائه گردیده است. همانگونه که ملاحظه می‌شود، 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

| شرح                                     | ۹۲/۹/۳۰   | ۱۳۹۱/۹/۳۰ | ۱۳۹۱/۶/۳۱ |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها | ۲۹۰,۵۷۲   | ۱۱,۸۱۸    | ۳۴۷,۴۵۴   |
| سود حاصل از معاملات سهام                | ۶۹۹,۰۸۶   | ۱۶,۴۲۹    | ۱۵۱,۶۱۱   |
| سایر درآمدهای عملیاتی                   | ۷۴۸,۸۴۳   | ۷۵۰       | (۲۶,۳۶۰)  |
| درآمد ناخالص                            | ۱,۷۳۸,۶۴۱ | ۲۸,۹۹۷    | ۴۷۲,۷۰۵   |

همانگونه که کلاحظه می‌گردد، 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 مورد گزارش بیش از ۳.۴ برابر درآمد کسب شده در آخرین سال مالی ۱۲ ماهه ماقبل بوده است.

## بازدهی پرتفوی شرکت

از دیگر معیارهای با اهمیت در ارزیابی عملکرد شرکتهای سرمایه‌گذاری باید به بازدهی پرتفوی اشاره نمود. بازدهی حاصل از پرتفوی - که عمده ترین دارایی شرکتهای سرمایه‌گذاری به حساب می‌آید - مبین کیفیت بهره‌گیری از منابع در اختیار آن شرکت می‌باشد. لذا بازدهی پرتفوی به شرح زیر محاسبه می‌گردد:



$$R = \frac{(P_t - P_1) + Div}{P_1}$$

در فرمول فوق مبلغ مربوط به  $P_1$  که همان ارزش بازار ابتدای دوره پرتفوی می باشد معادل ۲۲۶۷ میلیارد ریال بوده که در پایان سال مالی به ۵۸۰۴ 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 ۲۹۱ میلیارد ریال به دست آمده که به شرح زیر در محاسبات لحاظ می گردد:

$$R = \frac{(5804 - 2267) + 291}{2267} = 169\%$$

همانگونه که ملاحظه می گردد، 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 ۹۲/۰۹/۳۰، 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 دارائیهای 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 نمی شود.

بر این اساس ارزش خالص دارائیهای 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 دارائیه‌ها                                       | ۰                    |
| جمع ارزش افزوده و ذخایر پرتفوی و حقوق صاحبان سهام (میلیارد ریال) | ۶,۷۳۶,۵۵۷            |
| ارزش خالص دارائیه‌ها به ازای هر سهم (NAV) - ریال                 | ۴,۴۹۱                |

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

## نگار شرکت از منظر بورس اوراق بهادار

### وضعیت معاملات و قیمت سهام

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

همانگونه که در جدول فوق نیز مشاهده می‌شود، 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:

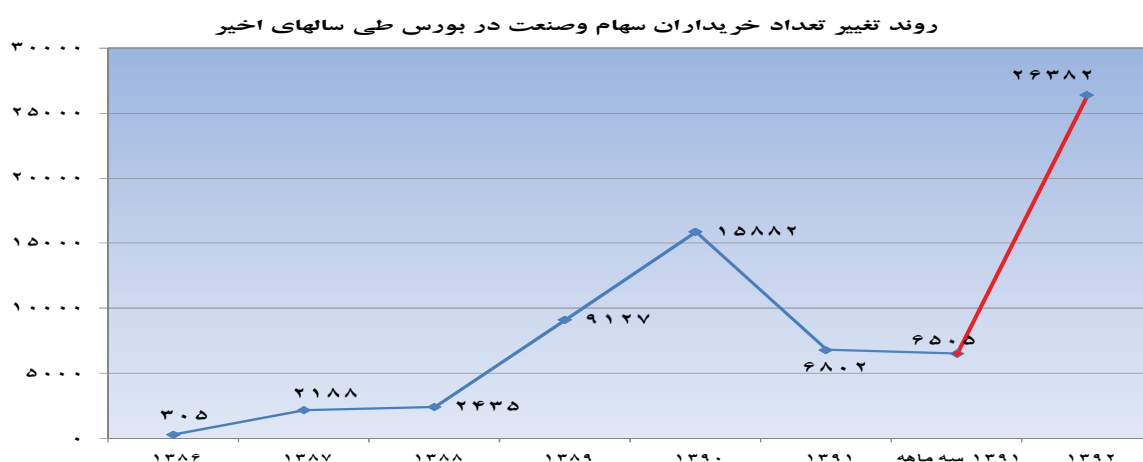
| شرح                                      | رتبه در ۱۳۹۲ | رتبه در اسفند ۱۳۹۰ |
|------------------------------------------|--------------|--------------------|
| کیفیت افشاء و اطلاع‌رسانی در صنعت        | ۷            | ۱۴                 |
| تعداد روزهای گشایش نماد                  | ۲۳۵          | ۶۲                 |
| تعداد روزهای معاملاتی                    | ۲۴۲          | ۶۰                 |
| نسبت حجم معاملات به میانگین موزون سرمایه | ٪۱۸۳         | ٪۶۰۴               |

## تقدیر از شونگی 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 قبل ۹۲۴ به ۵۲۲ 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 مبین سرعت بالای گردش سهام در بورس می باشد. در نمودار زیر روند معاملات سهام شرکت در بورس طی سالهای اخیر ارائه 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 ارائه 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 سرمایه گذاری صنعت و معدن در بورس خواهیم بود .

## جایگاه شرکت در صنعت

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

ارقام به میلیون ریال

| رتبه | ارزش بازار شرکت<br>۹۲/۹/۳۰ | رتبه | آخرین سرمایه | شرکت                  |
|------|----------------------------|------|--------------|-----------------------|
| 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. سایا              |
| 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    | ۲,۷۲۳,۵۰۰                  | ۸    | ۱,۳۰۰,۰۰۰    | سر. توسعه صنعتی ایران |
| ۱۰   | ۲,۴۳۰,۰۰۰                  | ۶    | ۲,۰۰۰,۰۰۰    | توسعه اقتصادی آراین   |
| 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 می شود ، شرکت سرمایه گذاری 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 .



# خلاصه وضعیت مالی و عملکردی

## اقلام صورت سود و زیان شرکت

| شرح                              | ۹۲/۰۹/۳۰  | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | درصد تغییر | علت تغییرات                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------|-----------|----------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| خالص فروش سهام                   | ۶۹۹,۰۸۶   | ۱۶,۴۲۹                     |            | 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. |
| سود حاصل از سرمایه گذاری ها      | ۲۹۰,۷۱۲   | ۱۱,۸۱۸                     |            |                                                                                                                                                                                          |
| سود ناخالص                       | ۹۸۹,۷۹۸   | ۲۸,۲۴۷                     |            |                                                                                                                                                                                          |
| هزینه و درآمدهای اداری و عملیاتی | (۳۸,۱۵۷)  | (۲۸,۵۹۵)                   |            |                                                                                                                                                                                          |
| سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی | ۷۸۷,۰۰۰   | ۲۹,۳۴۵                     |            |                                                                                                                                                                                          |
| سود عملیاتی                      | ۱,۷۳۸,۶۴۱ | ۲۸,۹۹۷                     |            |                                                                                                                                                                                          |
| سایر درآمدهای غیر عملیاتی        | ۱۱,۳۲۶    | (۸۷۱)                      |            |                                                                                                                                                                                          |
| هزینه های مالی                   | (۲۱,۲۵۲)  | (۲۳)                       |            |                                                                                                                                                                                          |
| سود خالص قبل از مالیات           | ۱,۷۲۸,۷۱۵ | ۲۸,۱۰۳                     |            |                                                                                                                                                                                          |
| مالیات                           | ۰         | ۰                          |            |                                                                                                                                                                                          |
| سود خالص                         | ۱,۱۵۲     | ۲۸,۱۰۳                     |            |                                                                                                                                                                                          |

## تغییر در سرمایه گذاری های شرکت

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

## تغییرات در ساختار سرمایه و تاین مالی شرکت

| شرح                          | ۹۲/۰۹/۳۰  | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | درصد تغییر | علت تغییرات              |
|------------------------------|-----------|----------------------------|------------|--------------------------|
| کل بدهی ها                   | ۱۷۶,۸۵۶   | ۱,۰۶۸,۷۶۵                  | (۸۳,۵)     | پرداخت سود سهام و بدهیها |
| حقوق صاحبان سهام             | ۳,۹۴۷,۱۸۵ | ۲,۴۷۶,۴۷۰                  | ۵۹,۴       | افزایش سود و کاهش بدهیها |
| تقسیم سود (مرتبط با سال قبل) | ۲۵۸,۰۰۰   | ۲۵۵,۰۰۰                    | ۱,۲        | افزایش سود نقدی          |



## تغییرات در سرمایه در گردش

| شرح                | ۹۲/۰۹/۳۰  | ۹۱/۰۹/۳۰  | درصد تغییر |
|--------------------|-----------|-----------|------------|
| کل دارایی های جاری | ۳,۲۸۸,۷۸۳ | ۲,۵۶۳,۳۹۸ | ۲۸,۳       |
| کل بدهی های جاری   | ۱۷۲,۹۲۹   | ۹۸۴,۴۷۶   | (۸۲,۴)     |
| سرمایه در گردش     | ۳,۱۱۵,۸۵۴ | ۱,۵۷۸,۹۲۲ | ۹۷,۳       |

## وضعیت جریانهای نقدی عملیات در مقایسه با سال قبل

| شرح                                                                       | ۹۲/۰۹/۳۰  | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | درصد تغییر |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------|------------|
| فعالیت های عملیاتی                                                        |           |                            |            |
| جریان خالص وجوه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی                            | ۲۱۴,۰۴۵   | ۹۱,۴۲۸                     | ۱۳۴        |
| بازده سرمایه گذاری های و سود پرداختی بابت تامین مالی                      |           |                            |            |
| سود سهام پرداختی                                                          | (۲۵۹,۳۲۱) | (۴۰,۳۵۷)                   | ۵۴۳        |
| جریان خالص خروج بابت بازده سرمایه گذاری های و سود پرداختی بابت تامین مالی | (۲۵۹,۳۲۱) | (۴۰,۳۵۷)                   | ۵۴۳        |
| مالیات بر درآمد                                                           | (۶۵۲)     | -                          | ۱۰۰        |
| مالیات بر درآمد پرداختی                                                   | ۰         | ۰                          | -          |
| فعالیت های سرمایه گذاری                                                   |           |                            |            |
| وجوه پرداختی جهت خرید دارایی ثابت مشهود                                   | (۲۱۱)     | (۱,۱۸۱)                    | (۸۲)       |
| وجوه حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود                                   | ۰         | ۵۸۳                        | (۱۰۰)      |
| جریان خالص فعالیت های سرمایه گذاری                                        | (۲۱۱)     | (۵۹۸)                      | (۶۴,۷)     |
| خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد                                             | (۴۶,۱۳۹)  | (۵۰,۴۷۳)                   | (۸,۶)      |
| وجه نقد در ابتدای سال                                                     | ۵۶,۰۷۸    | ۵۶,۰۵                      | ۹۰۰        |
| وجه نقد در انتهای سال                                                     | ۹,۹۳۹     | ۵۶,۰۷۸                     | (۸۲,۳)     |

## نسبت‌های مالی

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

| شرح                                  | واحد | ۹۲/۰۹/۳۰ | ۹۱/۰۹/۳۰<br>(دوره سه ماهه) | روش محاسبه                                   |
|--------------------------------------|------|----------|----------------------------|----------------------------------------------|
| <b>نسبت‌های نقدینگی</b>              |      |          |                            |                                              |
| نسبت جاری                            | واحد | ۱۹       | ۲/۶                        | بدهیهای جاری / دارائیهای جاری                |
| نسبت آتی                             | واحد | ۱۸/۶     | ۲/۵                        | بدهیهای جاری / (پیش پرداختها-دارائیهای جاری) |
| <b>نسبت‌های اهرمی (سرمایه گذاری)</b> |      |          |                            |                                              |
| نسبت مالکانه                         | درصد | ۹۵/۷     | ۶۹/۹                       | جمع دارائیهای / حقوق صاحبان سهام             |
| نسبت بدهی به ارزش ویژه               | درصد | ۴/۴۸     | ۴۳/۱                       | حقوق صاحبان سهام / جمع بدهیها                |
| <b>نسبت‌های سودآوری</b>              |      |          |                            |                                              |
| نسبت بازده حقوق صاحبان سهام          | درصد | ۵۳/۸     | ۱/۱۵                       | متوسط حقوق صاحبان سهام / سود خالص            |
| نسبت بازده دارائیهای                 | درصد | ۴۵/۰۸    | ۰/۷۹                       | متوسط مجموع دارائیهای / سود خالص             |
| سود هر سهم                           | ریال | ۱۱۵۳     | ۱۸                         | تعداد کل سهام / سود خالص                     |
| جریان نقدی هر سهم                    | ریال | ۱۴۳      | ۶۱                         | تعداد سهام / خالص وجه نقد عملیاتی            |

چنانچه مشاهده می‌گردد نسبت‌های نقدینگی شرکت شامل نسبت‌های جاری و آتی در شرایط بسیار ایده آلی می‌باشند. افزایش سرمایه‌گذاریهای شرکت به همراه پرداخت مطالبات و یدیهیهای 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 بدهیها تشکیل شده است.

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

## سایر اطلاعات مالی

## وضعیت مالیاتی

درخصوص پرونده مالیاتی شرکت، طی سال مالی ۹۲-۹۱ 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 معافیهای شرکتهای سرمایه پذیر اعتراض و درخواست ارجاع پرونده به هیات موضوع ماده ۲۵۱ مکرر ق.م.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 معافیهای متعلقه و تسهیم هزینه ها به نسبت درآمدهای مشمول و معاف، و همچنین عدم تعیین تکلیف مالیاتهای مکسوره در منبع، شرکت درخواست ارجاع پرونده به هیات موضوع ماده ۲۵۱ مکرر ق.م.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 مالیات مکسوره از طرف شرکتهای سرمایه پذیر از سوی حوزه مالیاتی، عملکرد سال مذکور تسویه نشده و شرکت درحال 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 ۸۳/۶/۳۱ بدلیل عدم پذیرش نظر شرکت در خصوص هزینه ها به شورای عالی مالیاتی ارجاع گردیده است.
- عملکرد سالهای ۸۴، ۸۵، ۸۶ و ۸۷ تسویه و مفاصا 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 باتوجه به اعتراض شرکت به برگهای قطعی صادره مبلغ ۱.۹۶۵ 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 | مالیات |         |        |             |
|----------|------------|--------------------|--------|---------|--------|-------------|
|          |            |                    | ابرازی | تشخیصی  | قطعی   | مانده ذخیره |
| ۷۶/۰۶/۳۱ | ۲۴,۵۳۰     | ۱۴,۶۹۱             | ۵,۴۶۹  | ۱۵,۱۴۵  | ۹,۰۲۴  | ۱۲,۹۱۵      |
| ۷۷/۰۶/۳۱ | ۱۵,۹۸۸     | ۴,۲۱۰              | ۲,۲۲۵  | ۱۷,۰۵۸  | ۲,۳۹۹  | ۲,۳۹۹       |
| ۷۸/۰۶/۳۱ | ۳۴,۸۰۰     | ۴,۴۵۳              | ۹۰۰    | ۲۰,۰۸۱  | ۲,۵۳۵  | ۲,۵۳۵       |
| ۷۹/۰۶/۳۱ | ۱۱۵,۱۶۲    | ۴۵,۱۶۰             | ۱۱,۶۵۵ | ۴۲,۱۵۴  | ۲۳,۷۸۶ | ۲۱,۱۹۳      |
| ۸۰/۰۶/۳۱ | ۱۷۰,۸۱۲    | ۵۵,۸۸۳             | ۲۴,۵۵۱ | ۲۸,۳۸۲  | ۲۸,۳۸۳ | ۲۸,۳۸۳      |
| ۸۱/۰۶/۳۱ | ۲۳۲,۵۷۴    | ۱۸,۷۸۵             | ۳,۶۵۰  | ۴,۲۲۷   | ۴,۲۲۷  | ۴,۲۲۷       |
| ۸۲/۰۶/۳۱ | ۳۲۸,۵۳۲    | ۳,۱۶۴              | -      | ۴۸۷     | ۴۸۷    | ۴۸۷         |
| ۸۳/۰۶/۳۱ | ۶۰۶,۶۲۲    | ۲,۷۳۱              | -      | ۶۸۳     | ۶۵۸    | ۶۵۸         |
| ۸۴/۰۶/۳۱ | ۶۸۳,۲۱۰    | ۷,۲۷۲              | -      | ۱,۵۴۸   | ۲۹۴    | ۲۹۴         |
| ۸۵/۰۶/۳۱ | ۲۹,۹۵۶     | ۳۲,۳۵۰             | -      | ۲۱۵     | ۶      | ۶           |
| ۸۶/۰۶/۳۱ | ۵۶۱,۲۸     | ۵۳۰                | -      | ۱۳۲     | ۱۰۶    | ۱۰۶         |
| ۸۷/۰۶/۳۱ | ۵۱۳,۲۴۶    | ۸۶                 | -      | ۲۱      | ۲۱     | ۲۱          |
| ۸۸/۰۶/۳۱ | ۸۰,۳۸۶     | ۷,۲۵۴              | -      | ۱,۸۱۸   | ۲,۷۶۵  | ۱,۸۱۸       |
| ۸۹/۰۶/۳۱ | ۵۹۲,۳۴۳    | ۱,۴۴۹              | -      | ۳۶۲     | ۴۹۸    | ۱۴۷         |
| ۹۰/۰۶/۳۱ | ۵۱۸,۸۲۴    | ۸۹۹                | -      | ۲۲۴     | ۲۲۴    | ۲۲۴         |
| ۹۱/۰۶/۳۱ | ۴۶۱,۸۱۲    | ۲۹۸                | -      | ۷۵      | ۷۵     | ۷۵          |
| ۹۱/۰۹/۳۰ | ۲۸۰,۱۰۳    | -                  | -      | -       | -      | -           |
| ۹۲/۰۹/۳۰ | ۱۷۲,۹۱۴۷   | -                  | -      | -       | -      | -           |
|          |            | ۱۹۹,۲۱۵            | ۴۸,۴۵۰ | ۱۳۲,۶۱۲ | ۷۵,۴۸۸ | ۱۹,۳۰۳      |
|          |            |                    |        |         |        | ۷۵,۴۸۸      |

## پروانت مطالبات سود سهام

یکی از تکالیف مجمع عمومی صاحبان سهام سال گذشته مربوط به بند بازرس در رابطه با پرداخت بدهی معوق سود سهام سهامداران محترم بود. مجموع مطالبات سود سهام در پایان سال مالی گذشته معادل ۴۰۶٫۷۵۷ میلیون ریال بوده که بخش عمده آن مربوط به مطالبات معوق سود سهام بانک صنعت و معدن (سهامدار عمده) می‌باشد.

در ابتدای سال مالی سه ماهه منتهی به پایان آذر ۹۲، مانده مطالبات جاری و معوق سود سهام سهامداران شرکت جمعاً معادل ۴۰۶٫۷۵۷ 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 ۲۵۸٫۰۰۰ میلیون ریال به بدهی فوق‌الذکر افزوده گردید و کل بدهی شرکت از بابت پرداخت سود سهام به ۶۶۴٫۷۵۷ میلیون ریال افزایش یافت. شرکت تا زمان برگزاری این مجمع، با پرداخت رقمی معادل ۶۵۵٫۹۶۸ میلیون ریال بخش عمده این بدهی را تسویه نموده است. از مجموع سود پرداخت شده طی این دوره، مبلغ ۵۵۱٫۷۸۱ میلیون ریال به بانک صنعت و معدن و مبلغ ۱۰۴٫۱۸۷ میلیون ریال به سایر سهامداران پرداخت گردیده است و بدین ترتیب مطالبات سود سهامداران تا زمان برگزاری مجمع حاضر، صرفاً شامل عدد ناچیزی معادل ۸٫۷۸۹ میلیون ریال می‌باشد.

## معاملات مشمول ماده ۱۲۹ و معاملات با اشخاص وابسته

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

ارقام به میلیون ریال

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

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

| تکالیف مجمع                                                                                                                                   | نتیجه                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| بند ۴ حسابرس - رعایت استاندارد حسابداری در خصوص شناسایی سرقفلی و ضرورت انجام محاسبات بر مبنای ارزش منصفانه دارایی ها                          | با پیگیری صورت پذیرفته توسط کارشناسان ، ارقام مربوط به بند مذکور محاسبه گردید که با نظر حسابرس و بدلیل کم اهمیت بودن رقم ارزش منصفانه ، در حسابها لحاظ نگردید                                                   |
| بند ۵ حسابرس - تعیین تکلیف واخذ مفاصا حساب مالیاتی مربوط به مبلغ ۷۳/۵ میلیارد ریال پیش پرداخت مالیاتی طی سالهای ۷۶ الی ۸۴                     | در خصوص بند مذکور و جهت دریافت پیش پرداخت یاد شده ، تیم کارشناسان جهت مذاکره با حوزه مالیاتی ۱۴۱۴ تعیین و جلسات مرتبط جهت رفع مشکل با حوزه مربوطه برگزار گردیده ات . موضوع کماکان در دست پیگیری می باشد .       |
| بند ۶ حسابرس - رعایت کامل استاندارد های حسابداری در خصوص طبقه بندی سرمایه گذاریهای با درصد مالکیت بالای ۲۰ درصد از جمله پارس سوئیچ و گلوکوزان | بمنظور رعایت استاندارد های حسابداری ، سرمایه گذاری شرکت در سهام شرکت گلوکوزان به روش ارزش ویژه در حسابها منظور گردیده و با توجه به فروش سهام شرکت پارس سوئیچ ، انجام تعدیلی از این بابت در حسابها ضرورت نیافت . |
| بند ۷ حسابرس - عدم تطبیق سال مالی شرکتهای فرعی و وابسته جهت تهیه صورتهای مالی تلفیقی                                                          | بمنظور رفع بند مذکور ، سال مالی شرکتهای مشمول این بند همگی به ۹/۳۰ تغییر یافته است .                                                                                                                            |
| بند ۱-۱۰ بازرس - رعایت ماده ۲۴۰ قانون تجارت در خصوص پرداخت بموقع سود سهام                                                                     | شرکت در سال گذشته با پرداخت ۶۵۶ میلیارد ریال سود سهام ، مفاد ماده مذکور در بند بازرس را بطور کامل رعایت نموده است .                                                                                             |
| بند ۲-۱۰ بازرس - انجام تکالیف مجامع ماقبل در خصوص بازپس گیری تضامین مربوط به شرکت آپادانا سرام                                                | این موضوع علیرغم تلاش صورت پذیرفته هنوز به نتیجه مشخصی نرسیده اما همچنان در دست پیگیری می باشد .                                                                                                                |

## وصول مطالبات

میزان مطالبات سود سهام شرکت در ابتدای سال مالی مورد گزارش معادل ۲۸۴٫۹۳۶ میلیون ریال بوده که طی سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ با افزوده گردیدن ۳۱۶٫۷۵۰ میلیارد ریال مطالبات جدید به ۶۰۱٫۳۱۱ میلیارد ریال بالغ گردیده است. شایان ذکر است از مبلغ مذکور مبلغ ۴۱۳٫۸۸۶ میلیون ریال وصول گردیده است. در حال حاضر، مجموع مطالبات ثبت شده در حسابهای شرکت با ۳۴ درصد کاهش به رقم ۱۸۷٫۴۲۴ میلیون ریال رسیده است. لازم به توضیح است مطالبات سود سهام یاد شده عمدتاً 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 می باشد به شرح زیر است:

الف) تضمین وام شرکتهای به بانکها عمدتاً شامل وام شرکتهای آپادانا سرام میباشد.

## سابرس مستقل و بازرس قانونی:

در مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۹۱/۱۲/۲۸ سازمان حسابرسی برای سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ به عنوان حسابرس و بازرس 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 منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۲ تعداد ۲۶ نفر در شرکت مشغول به فعالیت بوده اند که در حوزه ها و بخشهای مدیریت سرمایه گذاری، مدیریت امور مالی و پشتیبانی سازماندهی شده اند.

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

## فعالیت امور مجامع و شرکتها

طی سال مالی منتهی به ۹۲/۹/۳۰ مجامع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر بالغ بر ۸۸ مورد برگزار گردیده و نمایندگان شرکت سرمایه گذاری 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 مجامع، 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 مجامع میباشد. پس از برگزاری مجامع، 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 مجامع برگزار شده مربوط به مجامع عادی سالانه بوده و در مجامع مزبور ضمن هماهنگی با سایر سهامداران عمده، تقسیم حداکثر سود با منظور نمودن منابع کافی جهت اجرای طرحهای توسعه و همچنین افزایش سرمایه های قابل توجه بعنوان سیاست کلی شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن اعمال میگردد. در مورد مجامع عمومی فوق العاده، شایان ذکر است که مجامع 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 مجامع عمومی شرکتهای سرمایه پذیر، خلاصه اهم فعالیتهای امور مجامع و شرکتهای 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 مجامع و تهیه خلاصه گزارشات مجامع پس از برگزاری.
- بررسی و پردازش اطلاعات شرکتهای سرمایه پذیر علی الخصوص شرکتهای دارای سهام مدیریتی بمنظور نظارت بر عملکرد شرکتهای و ارائه اطلاعات و گزارشات به مراجع ذیربط در داخل و خارج از شرکت.
- بررسی آمار و اطلاعات میاندوره ای شرکتهای 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 برنامه های آتی شرکتهای سرمایه پذیر بمنظور پیش بینی و برآورد وضعیت آتی شرکتهای 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 موردی 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 ذیربط.
- 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 احقاق حقوق شرکت.
- انجام هماهنگیهای لازم جهت ارزیابی و فروش سهام شرکتهای و تهیه و تنظیم تفاهم نامه، آگهی مزایده، قرارداد و سایر مدارک ذیربط.

## کمیته‌های تخصصی

با توجه به اهمیت برخی فعالیتها و لزوم بررسی متمرکز 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 گذاریهای خارج از بورس و فراهم نمودن امکان واگذاری سرمایه گذاریهای 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، عمدتاً "متمرکز بر ارائه پیشنهادات در خصوص ضوابط، سیاستها و اولویتهای 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 متقاضیان 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، متشکل از پنج نفر کارشناس، یک نفر از مشاوران منتخب مدیرعامل و چهار نفر از مدیران و کارشناسان ارشد و مدیریتهای 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 آبر بمنظور واگذاری به متقاضیان 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 جانبه شرکت جهت افزایش فعالیت و سودآوری، 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 تاکید ویژه بر دریافت هر چه سریعتر مطالبات سررسید گذشته نموده است.

این کمیته که با حضور مشاور مدیرعامل، مدیر مالی، مدیریت حراست و مسئول وصول مطالبات شرکت تشکیل می گردد و در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۹۲ تعداد ۸ جلسه برگزار نموده که حاصل مذاکرات و پیگیری های صورت گرفته وصول ۴۱۳٫۸۸۶ میلیون ریال از مطالبات شرکت می باشد. فعالیت این کمیته همچنان ادامه داشته و موارد مربوطه به طور متمرکز مورد بررسی و پیگیری قرار می گیرد.

برنامه های آتی

پیشنهاد تقسیم سود

## برنامه های آتی و استراتژی هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری صنعت و معدن با توجه به شرایط حاکم بر فضای کسب و کار و با در نظر گرفتن فرصتها و تهدیدات موجود در بخش های 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 فرصتهای موجود در عرصه های دیگر تعیین گردیده است. در ادامه به تشریح برنامه های شرکت در ۴ حیطه متفاوت جهت دستیابی به پرتفوی هدف می پردازیم :

### اول ( بازار ثانویه بازار سرمایه :

- ❖ اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری ها متناسب با تغییرات شرایط محیطی و کاری .
- ❖ آماده سازی و ورود سهام شرکتهای خارج از بورس شرکت جهت معامله در بازار فرابورس (OTC)
- ❖ سرمایه گذاری و خرید و فروش ابزارهای نوین مالی و اوراق مشتقه در بازار اوراق بهادار
- ❖ سرمایه گذاری 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 :

- ❖ سرمایه گذاری در پروژه های صنعتی ، خدماتی و ساختمانی بعنوان یک مدیریت تامین کننده 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 سرمایه گذاری مشترک
- ❖ مدیریت و راه اندازی صندوق های کالایی (صندوق طلا، صندوق نقره، صندوق مس و ...)
- ❖ مدیریت و راه اندازی صندوق ارز (Currency Fund)
- ❖ طراحی برنامه های تامین مالی ساختار یافته (Structured Finance) و تامین مالی پروژه ها
- ❖ ایفای نقش در فرآیند انتشار اوراق مشارکت، اوراق گواهی سپرده، اوراق مشارکت رهنی
- ❖ ایجاد و یا خرید سهام شرکت بیمه و شرکت خدمات بیمه ای جهت انتفاع از فعالیتهای بازار بیمه :

### سوم) بازار سرمایه کالایی :

- ❖ داد و ستد کالاهای پذیرفته شده در بورس کالای ایران :
- در این خصوص شرکت زیر مجموعه «توسعه تجارت صنعت و معدن» در سال ۱۳۸۹ تاسیس 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 پرتر تجاری

### چهارم) شرکت داری :

- ❖ بهره برداری 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

## پیشنهادهای تقسیم سود

هیئت مدیره ضمن تشکر از حضور سهامداران محترم در این مجمع و قدردانی از رهنمودهای 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 | (۲۵۸,۰۰۰) | سود خالص سال مالی منتهی به ۹۲/۰۹/۳۰                 |
| ۸۲۵,۶۷۰   |           | سود انباشته (تعدیل شده) در ابتدای سال مالی ۹۱/۰۹/۳۰ |
| ۳۸۵,۲,۵۵۴ |           | سود قابل تخصیص                                      |
|           |           | سود تقسیمی سال قبل                                  |
|           |           | پاداش هیئت مدیره (سال قبل)                          |
|           | (۳۰۰,۰۰۰) | اندوخته قانونی                                      |
| ۲,۲۹۶,۳۸۵ |           | سود قابل تقسیم                                      |
|           |           | سود سهام پیشنهادی (هر سهم ۲۰۰ ریال)                 |
| ۱,۹۹۶,۳۸۵ |           | سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۹۰/۰۶/۳۱     |

## زمان بندی پرداخت سود سهام

سود سهام مربوط به سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰ (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      | ۹۳/۲/۶ الی ۹۳/۲/۱     | از ۲۰۰۱ تا ۳۰۰۰۰ سهم  | ۹۳/۲/۲۲ الی ۹۳/۲/۱۷   |
| از ۵۰۰۱ تا ۱۰۰۰۰ سهم  | ۹۳/۲/۷ الی ۹۳/۲/۱۰    | از ۳۰۰۰۱ تا ۵۰۰۰۰ سهم | ۹۳/۲/۲۳ الی ۹۳/۲/۲۷   |
| از ۱۰۰۰۱ تا ۲۰۰۰۰ سهم | ۹۳/۲/۱۳ الی ۹۳/۲/۱۶   | از ۵۰۰۰۱ به بالا      | ۹۳/۲/۲۸ الی ۹۳/۲/۳۱   |

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 : ۵ - ۸۸۷۸۱۷۶۲

نمابر (فاکس) : ۸۸۷۸۱۷۶۰

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)