



شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

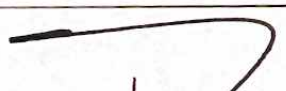
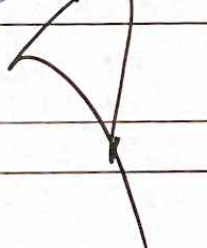
گزارش تفسیری مدیریت (تلفیقی گروه و شرکت)

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

در اجرای مفاد ماده ۷ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) ناشر پذیرفته شده در بورس و یا فرابورس مکلف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹۶،۳ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیات مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود در جهت دستیابی به آن اهداف، به عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ طبق ضوابط گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۸ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
سرمایه‌گذاری توسعه ملی	فرهاد زرگری	رئیس هیات مدیره (موظف)	
سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار	مجتبی عزیزیان	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره (موظف)	
مدیریت توسعه نگاه پویا	سید علی تقوی	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	
بانک ملی ایران	-	-	
صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس‌انداز کارکنان بانک‌های ملی و ادغام شده	-	-	



شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است. جملات آینده‌نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

بخش اول: ماهیت کسب و کار

۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۰/۱۱/۲۰ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس و در تاریخ ۲۵ فروردین ماه ۱۳۷۱ تحت شماره ۸۹۵۸۴ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و در سال ۱۳۸۹ نام شرکت از سرمایه‌گذاری بانک ملی به سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی تغییر کرد. شرکت در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی در بازار بورس اوراق بهادار تهران فعالیت دارد.

۲- جایگاه شرکت در مقایسه با شرکت‌های فعال در صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در صنعت «چند رشته‌ای صنعتی» فعالیت دارد و از نظر ارزش بازار رتبه چهارم و سرمایه رتبه پنجم در صنعت مذکور را به خود اختصاص داده است. در سال مالی مورد گزارش اطلاعات معاملات سهم شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در بازار سرمایه کشور به شرح جدول ذیل ارایه می‌گردد:

نام شرکت	تعداد معاملات	حجم معاملات (سهم)	تعداد روزهای معاملاتی
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	۳۰۱,۶۴۲	۳,۲۵۴,۲۸۶,۷۴۳	۲۳۳

۳- حوزه فعالیت

شرکت در صنعت شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی در بازار بورس اوراق بهادار تهران فعالیت دارد. اهم سرمایه‌گذاری و فعالیت شرکت در صنایع محصولات شیمیایی، سیمان، محصولات غذایی و آشامیدنی، سرمایه‌گذاری‌ها و ... می‌باشد.



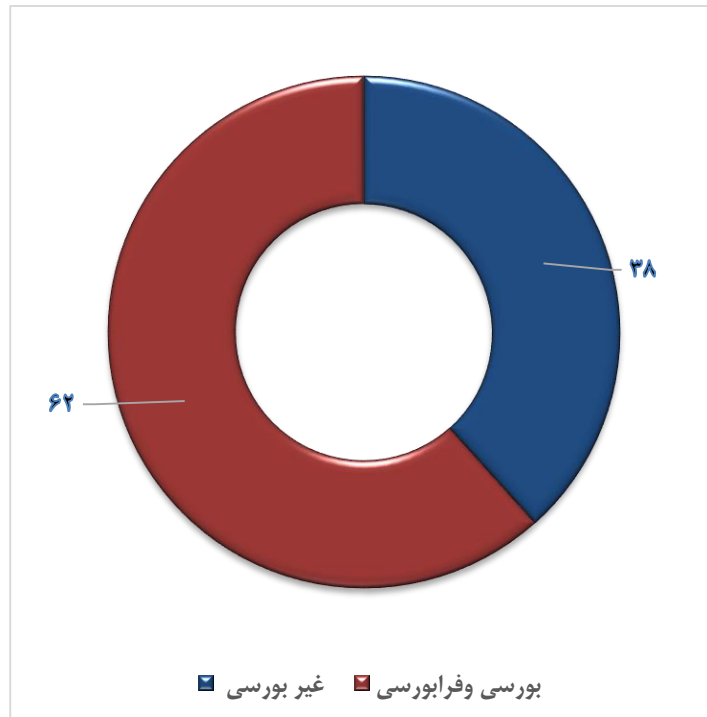
شکل ۱. اهم شرکت‌های زیرمجموعه وبانک

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مجموع بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی و فرابورسی مبلغ ۳۸،۸۸۶،۱۴۸ میلیون ریال و سرمایه گذاری های غیر بورسی معادل ۲۴،۱۹۷،۹۴۱ میلیون ریال می باشد.



۴- مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- ۱- اساسنامه شرکت.
- ۲- قانون تجارت و لایحه اصلاحی قسمتی از قانون تجارت.
- ۳- قانون مالیات های مستقیم.
- ۴- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغی از سوی سازمان بورس اوراق بهادار نظیر دستورالعمل افشاء اطلاعات، دستورالعمل حاکمیت شرکتی و ...
- ۵- استانداردهای حسابداری.
- ۶- قانون کار و تامین اجتماعی.
- ۷- قوانین و دستورالعمل های خاص شرکت های تحت پوشش بانک.
- ۸- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی.
- ۹- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۵-اطلاعات مدیران

اعضا هیات مدیره در تاریخ تهیه گزارش:

اعضا حقوقی هیات مدیره	نام نماینده عضو حقوقی	سمت	تحصیلات
سرمایه گذاری توسعه ملی	فرهاد زرگری	رئیس هیات مدیره (موظف)	دکتری پزشکی و مدیریت در رهبری سازمانی
سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار	مجتبی عزیزیان	مدیرعامل و نائب رئیس هیات مدیره (موظف)	دانشجو دکتری مهندسی صنایع
مدیریت توسعه نگاه پویا	سید علی تقوی	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	دکتری مدیریت مالی
بانک ملی ایران	-	-	-
موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی کارکنان بانکها	-	-	-

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۶- سهامداران اصلی شرکت در پایان سال مالی

مشخصات سهامداران	۱۴۰۰/۰۱/۰۱		افزایش سرمایه (ثبت شده طی دوره)		برآیند		۱۴۰۰/۱۲/۲۹
	درصد	تعداد سهام	درصد	تغییرات طی دوره	تعداد سهام	درصد	
بانک ملی ایران	۶۴.۲۴	۱۰,۴۳۹,۴۹۲,۹۵۵	۶۴.۲۴	۶,۹۸۵,۲۰۲,۴۱۱	—	۱۷,۴۲۴,۶۹۵,۳۶۶	۶۳.۹۴
صندوق بازنشستگی،وظیفه و از کارافتادگی بانکها	۱۰.۳۴	۱,۶۸۰,۱۹۰,۴۹۶	۱۰.۳۴	۱,۱۳۷,۳۵۹,۷۰۷	—	۲,۸۱۷,۵۵۰,۲۰۳	۱۰.۳۴
بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۲.۳۶	۳۸۳,۲۸۰,۴۳۹	۲.۳۶	۲۲۷,۴۷۷,۹۳۳	۱۲۲,۰۹۳,۸۰۴	۷۳۲,۸۵۲,۱۷۶	۲.۶۹
صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی توسعه ملی	۰.۶۰	۹۷,۹۶۹,۳۰۶	۰.۶۰	۳۰,۳۲۶,۱۵۳	۳۹۳,۸۲۵,۱۷۱	۵۲۲,۱۲۰,۶۳۰	۱.۹۲
شرکت سهامی بیمه ایران	۱.۴۹	۲۴۲,۸۲۸,۱۰۵	۱.۴۹	۱۶۴,۳۷۵,۹۴۶	(۱۰۱,۵۱۷,۰۱۱)	۳۰۵,۶۸۷,۰۴۰	۱.۱۲
شرکت سرمایه‌گذاری تدبیر	۰.۹۷	۱۵۷,۳۷۹,۴۳۶	۰.۹۷	۱۰۶,۵۳۳,۷۶۴	۶,۱۴۲,۱۲۵	۲۷۰,۰۵۵,۳۱۵	۰.۹۹
صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۰.۹۶	۱۵۵,۸۰۷,۷۶۳	۰.۹۶	۱۰۵,۴۶۹,۸۶۹	—	۲۶۱,۳۷۷,۶۳۲	۰.۹۶
موسسه همیاری کوثر	۰.۵۸	۹۴,۲۰۹,۹۲۶	۰.۵۸	۷۳,۴۷۹,۹۹۹	(۱۵,۶۳۷,۷۱۷)	۱۵۲,۰۵۲,۲۰۸	۰.۵۶
صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کاردان	۰.۳۱	۵۰,۶۶۸,۰۰۷	۰.۳۱	۲۳,۱۳۰,۴۶۱	۶۸,۵۳۹,۰۶۳	۱۴۲,۳۳۷,۵۳۱	۰.۵۲
شرکت سرمایه‌گذاری مدیریت سرمایه مدار	۰.۵۲	۸۴,۴۰۰,۰۰۰	۰.۵۲	۵۷,۵۴۱,۸۴۵	۳,۱۵۸,۱۵۵	۱۴۵,۱۰۰,۰۰۰	۰.۵۳
گروه مالی پارسیان	۰.۴۰	۶۴,۷۸۶,۹۲۰	۰.۴۰	۴۳,۸۵۵,۷۶۰	۲,۸۰۸,۳۷۸	۱۱۱,۴۵۱,۰۵۸	۰.۴۱
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک خاورمیانه	۰.۴۸	۷۷,۳۸۴,۵۷۷	۰.۴۸	۱۴,۸۹۲,۳۰۷	۱۱,۰۲۳,۱۱۶	۱۰۳,۳۰۰,۰۰۰	۰.۳۸
سایر سهامداران حقوقی	۶.۱۹	۱,۰۰۵,۸۱۲,۱۰۳	۶.۱۹	۷۱۲,۵۲۲,۸۱۴	(۱۶۵,۲۰۶,۳۳۴)	۱,۵۵۳,۱۲۸,۵۸۳	۵.۷۰
سهامداران حقیقی	۱۰.۵۶	۱,۷۱۵,۷۸۹,۹۷۷	۱۰.۵۶	۱,۳۱۷,۸۳۱,۰۳۱	(۳۲۵,۲۳۸,۷۵۰)	۲,۷۰۸,۳۹۲,۲۵۸	۹.۹۴
جمع	۱۰۰	۱۶,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	—	۳۷,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

بخش دوم: جهت گیری های کلان گروه توسعه ملی به همراه ارکان جهت ساز استراتژی

۱- جهت گیری های کلان گروه توسعه ملی در افق ۱۴۰۳

از آنجاکه عمده شرکت های زیرمجموعه گروه در رده شرکت های با قدمت بالا در صنایع می باشند، به دلیل وابستگی به مسیر طی شده طی سالیان و چسبندگی به صنایع زیرساختی مرتبط، ریسک بازار محصولات در مواجه با ورود شرکت های جدید به صنعت، همواره بالاتر است. بدین سبب جهت گیری های کلان گروه برای شرکت های تابعه به صورت زیر تدوین و تبیین گردیده است:



شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

- افزایش هم افزایی در شرکت های زیرمجموعه

هم افزایی برای پایداری مزیت کسب و کارهای گروه ضروری است. ایجاد فرصت برای خلق ارزش، خصوصیات گروه و در نهایت اجرای درست راهکارها و داشتن قابلیت و مهارت لازم از عواملی هستند که برای ارزش آفرینی در مجموعه گروه توسعه ملی لازم می باشند. شدت و دامنه هم افزایی به ماهیت و ترکیب سبد کسب و کارها ارتباط دارد. سه محدوده بهره گیری از هم افزایی شامل هم افزایی فروش، هم افزایی عملیاتی و هم افزایی مدیریتی است.

- کنترل و کاهش هزینه تولید و بهای تمام شده

رونق تولید با استفاده از کنترل و کاهش بهای تمام شده در جهت ایجاد مزیت رقابتی از محورهای اصلی توسعه اقتصادی گروه می باشد. در این خصوص، تعریف شاخص با هدف کاهش بهای تمام شده در تمامی شرکت ها می تواند قابلیت انطباق با این هدف راهبردی را برآورده و مزیت رقابتی شرکت را برای فعالیت در بازارهای داخلی و بین المللی حفظ نماید. (نمونه شاخص: نسبت بهای تمام شده به فروش).

- توسعه صادرات

توسعه صادرات در کنار افزایش مهارت های بازاریابی و فروش با هدف خلق مزیت رقابتی و ارتقای سطح استاندارد محصولات حرکت به سمت بازار رقابتی را تضمین می نماید. در این خصوص استفاده از ظرفیت های معافیتی مناطق آزاد کشور در حوزه های سرمایه گذاری، مالیاتی، فروش محصول و پایانه های بارگیری مورد توجه قرار گرفته است.

- خروج از رشته فعالیت های کم بازده و زیان ده

رشته فعالیت های کم بازده و زیان ده در مجموعه هلدینگ ها از اصلی ترین عوامل چسبندگی در صنعت و فرسایش اداره امور شرکت ها است. ساماندهی رشته فعالیت های کم بازده و ارتقای تاب آوری آن ها بخشی از این مشکلات را حل خواهد نمود، اما خروج از کسب و کارهای زیان ده با بالاترین ارزش ممکن، از راه کارهای نهایی در مواجهه با شرکت هایی است که مانع رشد و توسعه مجموعه شده اند.

- توسعه نوآوری و فناوری

توسعه نوآوری در کنار خلق مزیت های رقابتی جدید از طریق کاهش بهای تمام شده و افزایش صادرات محصولات و خدمات می تواند با استفاده از رویکردهای جدید در رویه های تولید، توزیع و همچنین ارتقای فناوری در شرکت های تابعه گروه برای تسهیل در تولید، افزایش بهره وری و توسعه فرایندهای فروش و بازاریابی، بسیار مؤثر باشد.

البته بدیهی است، تحقق دو هدف توسعه صادرات و توسعه نوآوری نیازمند افزایش توانمندی های مدیریتی در سطح شرکت ها و صنایع زیرمجموعه می باشد. بدین سبب در ارزیابی عملکرد به جهت گیری های تدوین شده این گونه فرض می شود که شرکت های تابعه با ۳ تا ۵ شرکت اول صنعت خود مقایسه و در صورتی که بر اساس ارزیابی های صورت گرفته شرکتی زیر متوسط صنعت خود قرار داشته باشد، در مجموعه شرکت های نامطلوب دسته بندی خواهد شد. نقش گروه در تبیین و پیاده سازی جهت گیری های کلان در شرکت های تابعه و برنامه های اقدام مدنظر گروه در نمایه زیر ارائه شده است.

هم افزایی	بهای تمام شده	صادرات	رشته فعالیت ها	فناوری - نوآوری
۱- همکاری های استراتژیک هم افزا ۲- ایجاد مرکز خدمات مشترک	۱- ارتقاء، نظام حکمیت شرکتی و بنگاهداری حرفه ای	۱- توسعه صادرات از طریق هماهنگی، گسترش و تسهیلگری روابط بین الملل با ایجاد مرکز خدمات جهانی	۱- آینده پژوهی و بهینه سازی سبد سرمایه گذاری	۱- بهم رسانی و اتحاد هوشمند با اکوسیستم های نوآوری
۱- راه اندازی مراکز ایجاد و توسعه هم افزایی در شرکت ها ۲- نهادسازی خدمات مشترک در شرکت های تابعه	۱- مولدسازی دارایی های راکد ۲- رعایت بازدهی نسبت به مقیاس مطابق با استانداردهای صنعت و بازار	۱- ارتقاء، استانداردهای عملیاتی به منظور خلق مزیت رقابتی پایدار جهت حضور در بازارهای بین المللی ۲- برندسازی بین المللی با حضور در بازارهای نوپا	۱- شناسایی و ساماندهی رشته فعالیت های غیر مؤثر بر تجارت شرکت ها ۲- ارزشمندی سازی شرکت های زیان ده و خروج از آن ها	۱- بسترسازی جهت توسعه نوآوری از طریق مخارج سرمایه ای ۲- توسعه نوآوری از منظر فناوری و سطح تکنولوژی تولید ۳- اهتمام به بهم رسانی های هوشمند در شرکت های تابعه

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۲- ارزش های محوری

-  **قانون مداری:** رعایت قوانین و مقررات از حیث درک و اجرا.
-  **شفافیت:** رعایت انضباط اطلاعاتی در راستای اطمینان بخشی به ذینفعان.
-  **آرامش:** اصلاحات ساختاری نظام مند، با هدف حفظ آرامش و انگیزه مدیران برای اقدامات بلندمدت
-  **خرد جمعی:** اتکا بر تضارب آراء و تجميع نظرات کارشناسی در قالب کمیته های تخصصی
-  **شایسته سالاری:** استفاده از نیروی انسانی متخصص و خلاق.
-  **اخلاق حرفه ای:** انضباط مالی، امانت داری و اخلاق مداری.
-  **پاسخگویی:** پاسخگویی در قبال اقدامات و تصمیم های مسئولان در برابر ذینفعان و ایفای مسئولیت های اجتماعی.

۳- چشم انداز شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی در افق ۱۴۰۲

چابک ترین هلدینگ چند رشته ای کشور در واگذاری دارایی ها.

۴- بیانیه ماموریت

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی متولی اداره بهینه و کارآمد بخش عمده ای از سرمایه گذاری بانک ملی در سهام شرکت ها و املاک و مستغلات است. علیرغم اینکه مجموعه، بخشی از این دارایی ها را به اختیار تملک نکرده است و برخی موانع، نقدشوندگی و خروج آسان از آن ها را دشوار نموده است، این شرکت اهتمام دارد نقشی تعیین کننده در ایجاد آمادگی جهت خروج از بنگاه داری و تصدی گری ایفا نماید. ما معتقدیم با تکیه بر تخصص، دانش و تجربه سرمایه انسانی موجود در مجموعه، تعامل سازنده و پویا با ذینفعان راهبردی، ایجاد سازوکار مناسب حاکمیت شرکتی و بهره گیری از ابزارهای نوین مالی، اهداف خود را جهت نیل به چشم انداز تبیین شده، محقق نماییم. ما می خواهیم با تکیه بر توانایی های خود در افق ۱۴۰۲ :

-  حضور مؤثر در بازار سرمایه ایران داشته باشیم.
-  اصول و قوانین شفافیت در معاملات و مبادلات را رعایت کنیم.
-  به کسب و افزایش نقدشوندگی دارایی ها نگاه ویژه داشته باشیم.
-  در همه ی مراودات انضباط مالی داشته و امکان استفاده بیشتر از ظرفیت های این بازار را به ارمغان بیاوریم.

۵- راهبردهای شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی

-  افزایش نقدشوندگی و ایجاد قابلیت واگذاری دارایی ها
-  استقرار نظام حاکمیت شرکتی مناسب
-  ارتقاء بهره وری و افزایش قابلیت بازدهی دارایی ها
-  ارتقاء سطح هم افزایی بین شرکت های گروه
-  همکاری استراتژیک با متولیان حوزه های دانش بنیان جهت توسعه تکنولوژی شرکت ها
-  حضور مؤثر در بازار سرمایه و ارکان مرتبط

در سال ۱۴۰۰ و هم راستا با سیاست های جامع دولت سیزدهم و تبلور برنامه تحول وزارت امور اقتصادی و دارایی و برنامه های بانک ملی به عنوان اسناد بالا دستی، کمیته استراتژی و آینده پژوهی پس از تشکیل در خردادماه با برگزاری جلسات هم اندیشی از جمله نشست های تخصصی با هلدینگ های

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

تابعه، با استفاده از الگوی برنامه ریزی هلدینگ گلد و کمپل^۱ و بهره گیری از مدل آلریچ^۲ و همچنین متد برنامه ریزی استراتژیک دیوید^۳ اقدام به بازنگری برنامه استراتژیک گروه نموده است.

الگوی استفاده شده در تدوین برنامه با توجه به ماهیت کارکردهای گروه توسعه ملی و ساختار خاص آن بر مبنای الگوهای توسعه یافته برای استراتژی سطح بنگاه و با تمرکز بر چهار رکن زیر صورت گرفت:

استراتژی سبد کسب و کار

استراتژی سرپرستی

استراتژی مدیریت دارایی ها

استراتژی مالی



بر این اساس و مطابق با سیاست های هیئت مدیره گروه، سبک کنترلی از کنترل مالی به کنترل استراتژی تغییر یافته و تدوین ارکان جهت ساز گروه در افق ۱۴۰۳ در دستور کار قرار گرفته است. الگوی استفاده شده در تدوین برنامه با توجه به ماهیت کارکردهای گروه توسعه ملی و ساختار خاص آن بر مبنای الگوهای توسعه یافته برای استراتژی سطح بنگاه و با تمرکز بر چهار رکن: ۱- استراتژی سبد کسب و کار، ۲- استراتژی سرپرستی، ۳- استراتژی مدیریت دارایی ها و ۴- استراتژی مالی تدوین خواهد شد.

از جمله عوامل تاثیرگذار بر تدوین استراتژی های گروه می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- قدمت بالای اغلب شرکت های تابعه گروه و چسبندگی به برخی صنایع زیرساختی مرتبط.
- محدودیت های تامین و توسعه پروژه های سرمایه گذاری به واسطه ماده ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید.
- توجه و توسعه میانی نوآوری و اقتصاد دانش بنیان به عنوان موتور محرک تولید.
- توجه به مقوله توسعه صادرات با ایجاد و توسعه مکانیزم های: بازاریابی، فروش و بازاریابی.
- الزام شرکت های تابعه بر توجه به کاهش بهای تمام شده محصولات جهت حفظ مزیت های رقابتی.

۶- کمیته ها و کار گروه های تخصصی شرکت

در سال مالی ۱۴۰۰ با بازنگری در ساختار کمیته های تخصصی گروه همگام با سیاست ها و استراتژیها نسبت به شناسایی و ارزیابی چالش های گروه و شرکتهای تابعه اقدام گردیده و ضمن تشکیل مستمر جلسات و پیگیری مصوبات آنها، سعی در حل مشکلات با استفاده از خرد جمعی داشته است. آخرین وضعیت اهم کمیته های تخصصی گروه به شرح زیر است:

کمیته استراتژی و آینده پژوهی

کمیته استراتژی و آینده پژوهی جهت تعیین خط مشی کلی شرکت و تدوین برنامه استراتژی تشکیل می گردد. از اهم وظایف کمیته استراتژی و آینده پژوهی می توان به موارد زیر اشاره نمود:

✓ ارائه برنامه های استراتژیک و راهبردی بر مبنای سیاست ها و اهداف گروه و ابلاغیه های بانک ملی ایران

✓ تدوین و ابلاغ جهت گیری های کلان مدنظر گروه در قبال شرکت های تابعه با توجه به موارد زیر:

✚ تبیین جهت گیری های کلان در شرکت های تابعه و همکاری با آنها جهت دستیابی به مقاصد مدنظر گروه با استفاده از

مکانیزم های پایش شاخص های کلیدی عملکردی.

✚ توجه به بخشنامه ها و ابلاغیه های بانک ملی ایران و سایر نهادهای کنترلی و نظارتی.

¹ Goold & Campbell

² Ulirch

³ David

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

- توجه و اولویت بندی نیازها و برنامه‌های عملیاتی میان مدت، کوتاه مدت، بلندمدت برای اجرا در گروه.
- توجه به نیازها و دانش فنی کارکنان و برنامه‌های آموزشی ارتقاء آنان برای نیل به اهداف.
- بهبود سازمان از منظر ساختاری و بهینه سازی روش‌ها و فرآیندهای عملیاتی.

کمیته سرمایه گذاری

کمیته سرمایه گذاری به منظور تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری های جدید و خروج از سرمایه گذاری های زیان ده و کم بازده تشکیل می گردد. از اهم برنامه های قابل دستیابی و پیگیری در کمیته سرمایه گذاری گروه می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ✓ بررسی آخرین پرتفوی گروه و شرکت های تابعه تا مقطع مورد گزارش و مقایسه با روند شاخص های بورس در بازه مورد نظر.
- ✓ گزارش معاملات پرتفوی گروه و شرکت ها طی دوره مورد گزارش.
- ✓ دریافت و بررسی بودجه سالیانه شرکت های سرمایه گذاری زیرمجموعه و اظهار نظر مطابق با سیاست های سرمایه گذاری و شرایط بازار سرمایه.

کمیته حسابرسی

این کمیته به منظور نظارت و انجام فعالیت های حسابرسی داخلی در گروه و نیز نظارت بر فعالیت واحدهای حسابرسی شرکت های تابعه تشکیل گردیده است. از اهم وظایف این کمیته می توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ✓ نظارت بر کمیته های حسابرسی شرکت های تابعه.
- ✓ تشکیل کمیته و واحد حسابرسی داخلی برای برخی از شرکت های تابعه.
- ✓ ارزیابی کنترل های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی شرکت.
- ✓ تعامل و همکاری با مدیریت شرکت در چارچوب منشورهای م صوب کمیته و واحد حسابرسی داخلی به منظور ارتقای هرچه بیشتر نظام راهبری.
- ✓ طرح و بررسی مسائل مرتبط با گزارشگری مالی و کنترل داخلی برخی از شرکت های گروه.
- ✓ بررسی نامه مدیریت حسابرس مستقل شرکت و برخی از شرکت های فرعی و ارائه رهنمودهای لازم به منظور ارتقای هرچه بهتر نظام کنترل های داخلی شرکت.
- ✓ بررسی فرایند پیگیری های حقوقی شرکت و همچنین بررسی صورت جلسات کمیته وصول مطالبات شرکت.
- ✓ ارائه گزارش پیرامون مقررات مبارزه با پول شویی و انجام همکاری های لازم برای اجرای آن شامل آموزش و حضور در کارگروه های شرکت.

کمیته واگذاری و فروش

طبق تکلیف سهامدار عمده (بانک ملی ایران) مبنی بر واگذاری شرکت های تابعه و خروج از نگاهداری مطابق با قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور، سیاست کلی گروه بر واگذاری شرکت های تابعه است. این کمیته بر اساس دستورالعمل و ضوابط واگذاری شرکت های بورسی، غیر بورسی و اموال و دارایی ها اقدام می نماید.

کمیته مدیریت ریسک

کمیته مدیریت ریسک بر اساس الزامات حاکمیت شرکتی و اختیارات تفویض شده از سوی هیات مدیره با هدف شناسایی و ارزیابی ریسک های ناشی از فعالیت های گروه و شرکت های تابعه و تاثیر آن بر فضای کسب و کار بویژه در حوزه بازار سرمایه تشکیل گردیده است

کمیته مدیریت عملکرد و برنامه بودجه

نظارت بر فرآیند بودجه ریزی شرکت های تابعه همه ساله بر اساس دستورالعمل برنامه ریزی و بودجه و مفروضات ابلاغی از سوی گروه، انجام می پذیرد. بر این اساس ارزیابی عملکرد شرکت ها نیز در دوره های فصلی و بر اساس بودجه های پیش بینی شده مورد رصد قرار

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

می گیرد. کمیته مدیریت عملکرد و برنامه و بودجه گروه با دو هدف (۱) تطابق مبانی بودجه ریزی شرکت های تابعه با مفروضات ابلاغی گروه و تایید بودجه های قابل اجرا و (۲) ارزیابی، مقایسه و تحلیل عملکرد شرکت های تابعه با هدف افزایش بهره‌وری و سنجش دقیق شاخص‌های عملکردی نسبت به بودجه‌های پیش بینی شده، تشکیل می گردد.

کمیته وصول مطالبات و حقوقی و تطبیق

این کمیته با هدف بازپس‌گیری مطالبات از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و سایر شرکای تجاری گروه و همچنین بررسی جوانب حقوقی رویدادهای واجد آثار حقوقی و مالی و تصمیم‌سازی مبتنی بر خرد جمعی، نظارت، رصد و پیگیری روند پیشرفت پرونده‌های حقوقی و اتخاذ تصمیمات اجرایی لازم جهت تسریع در حصول نتایج مطلوب، هماهنگی واحدهای اجرایی شرکت در برخورد با رویدادهای واجد آثار مالی و حقوقی و اتخاذ رویه واحد و مکمل، اتخاذ تدابیر و تمهیدات لازم جهت پاسخ مستدل و مستند به ابهامات و شبهات حقوقی و قانونی حادث، نظارت بر عملکرد امور حقوقی شرکت‌های زیرمجموعه؛ گردآوری و تدوین مجموعه قوانین و مقررات مهم و مرتبط با امور جاری و ارائه آن به مدیران ارشد و هیئت‌مدیره، تشکیل می گردد.

کمیسیون معاملات

کمیسیون معاملات سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی با هدف بررسی معاملات جاری و آتی گروه بر اساس آیین‌نامه معاملات و با حضور مدیران ارشد جهت تأیید صلاحیت معاملات، تشکیل می گردد.

کمیته منابع انسانی

تدوین نظام جبران خدمات برای طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره‌وری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش در دستور کار حوزه منابع انسانی گروه قرار دارد. کمیته منابع انسانی ضمن تدوین استراتژی‌های توسعه منابع انسانی، آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های مرتبط با این موضوع را تدوین و پیاده‌سازی می نماید. تدوین ساختار سازمانی همگام با استراتژی‌های گروه و تنظیم کارراه‌های شغلی از اهم وظایف این کمیته است.

کمیته انتصابات

کمیته انتصابات براساس دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در راستای استفاده از سرمایه‌های انسانی با ارزش، جهت انتصاب در هیات مدیره شرکت های تابعه و بر اساس موازین شایسته‌سالاری و حاکمیت خبرگان تشکیل می گردد. تهیه بانک-اطلاعاتی نیروهای توانمند، ارزیابی و بکارگیری ایشان در مناصب مدیریتی از اهم وظایف این کمیته برشمرده می شود.

۷- مسئولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی

الف- مسئولیت‌های اجتماعی:

در مجامع عمومی عادی سالانه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در سنوات اخیر، پرداخت کمک‌های بلاعوض پس از تصویب هیات مدیره و رعایت صرفه و صلاح تصویب می گردد.

مسئولیت ایفا شده نسبت به آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا:

شیوع ویروس کرونا و محدودیت‌های ناشی از آن، مجموعه سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی را نیز مشابه سایر واحدهای تجاری در ابعاد مختلف تحت تأثیر قرار داده بود. اگرچه با واکسیناسیون گسترده در سال ۱۴۰۰ بر مشکلات ناشی از اپیدمی کرونا غلبه گردید اما در همین راستا نسبت به مصون سازی محیط کسب و کار جهت حضور همکاران، سهامداران و مراجعین، ارائه محصولات بهداشتی در محیط داخلی شرکت، نصب دستگاه ازن و دستگاه ضد عفونی کننده در محل ورودی شرکت، حذف سرو گروهی ناهار، مجوز دورکاری همکاران در شرایط ممکن، کمک‌های بلاعوض به نهادهای علمی و درمانی فعال و هماهنگی برای واکسیناسیون جمعی کارکنان گروه و شرکت های تابعه، اقدام موثر صورت پذیرفت.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

ب- مسئولیت‌های زیست محیطی:

تأکید بر ایجاد زبان مشترک حفاظت محیط زیست و بهره‌برداری پایدار از منابع محیطی با استقرار سیستم‌های مدیریتی همچون سیستم مدیریت زیست محیطی ISO ۱۴۰۰۱ در زیرمجموعه‌های گروه، با رعایت قوانین و الزامات محیط زیستی و با استفاده از کلیه منابع طرفین اعم از نیروی انسانی، فنی، بانک‌های اطلاعاتی، تجربه و تخصص طرفین می‌باشد. برخی از اهداف اختصاصی این زبان مشترک شامل موارد ذیل می‌باشد:

- برپایی برنامه پایش محیط زیستی و ممیزی محیط زیست.
- استفاده مطلوب از منابع آب و خاک.
- ایجاد کمیته مدیریت سبز.
- ارتقاء آموزش کارکنان به منظور صرفه‌جویی در مصرف انرژی.
- بهره‌گیری از شاخص‌های بین‌المللی ارزیابی محیط زیست EPI شاخص‌های منابع آب، آلودگی هوا و تنوع زیستی.
- آموزش اصلاح الگوی مصرف و صرفه‌جویی در مصرف انرژی.
- گسترش اقتصاد سبز.

۸- امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت

گزارش رتبه بندی شرکت‌ها از نظر کیفیت افشا و اطلاع رسانی از سال ۱۳۹۷ الی ۱۴۰۰ توسط سازمان بورس ارائه نگردیده است. شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در سال ۱۴۰۰ موفق به دریافت تندیس بلورین جایزه ملی مدیریت مالی ایران گردید. همچنین توانست رتبه ۲۹ بین صد شرکت برتر ایران در سال ۱۴۰۰ را اخذ نماید.

۹- تغییرات رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تأثیرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده

رویه‌های حسابداری در تهیه و تدوین صورت‌های مالی بر مبنای استاندارد‌های حسابداری بوده است و مبنای آن جز برخی از سرفصل‌های خاص که بر مبنای ارزش‌های جاری گزارش گردیده بر مبنای بهای تمام شده تاریخی می‌باشد. شایان ذکر است علی‌رغم اینکه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی خود را مقید به اجرای مفاد قانونی ماده‌های ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور می‌داند و در مواعد مقرر نسبت به فراخوان و عرضه شرکت‌های تابعه خود اقدام نموده است ولیکن با عنایت به مشخص نبودن نتایج اقدامات، تغییری در طبقه بندی سرمایه‌گذاری‌ها که حسب ماهیت و درصد سرمایه‌گذاری طبق استانداردهای حسابداری تعیین گردیده صورت نپذیرفته است.

۱۰- راهبرد مدیران در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت و تحلیل بابت ترکیب پرتفوی کنونی و چشم انداز آتی آن

۱۰-۱- فراخوان:

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در نقش یکی از شرکت‌های زیر مجموعه بانک ملی ایران، متأثر از قوانین و مقررات حاکم بر بانک ملی ایران نیز می‌باشد، به صورت خاص مفاد مربوط به مواد ۱۶ و ۱۷ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور ایجاب می‌نماید که شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی نسبت به واگذاری سهام شرکت‌های مدیریتی مشمول قانون مذکور اقدام نماید.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

افشا اطلاعات با اهمیت:

اطلاعات با اهمیت افشاء شده طی سال ۱۴۰۰ در راستای رعایت ماده ۱۳ دستور العمل افشاء اطلاعات نزد سازمان بورس و نظر به ماده ۱۸ دستورالعمل مزبور به شرح ذیل می باشد:

اطلاعیه شماره ۷۳۱۸۸۹ مورخ ۱۴۰۰/۰۱/۰۷ (نقل و انتقال دارایی های ثابت شرکت - گروه الف)

در خصوص انتقال ساختمان بخارست

شرح موضوع شامل دلایل نقل و انتقال و برنامه شرکت و تأثیر بر روند عملیات شرکت:

انتقال ملک به دلیل مطالبه سود سهام سال ۱۳۹۷ بانک ملی ایران از طریق کمیته سازش کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران و توافق بعمل آمده مبنی بر تادیه دین از طریق انتقال ساختمان بخارست می باشد.

اطلاعیه شماره ۸۳۶۶۰۸ مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۰۷ (پرداخت جرائم دیرکرد اقساط معوق بابت خرید سهام صدرا - گروه ب)

پرداخت جرائم دیرکرد اقساط معوق بابت خرید سهام صدرا

باتوجه به محکومیت به پرداخت جرائم دیرکرد اقساط معوق بابت خرید سهام شرکت صنعتی دریایی ایران (صدرا) در سنوات گذشته، خریداران سهام یادشده متضامناً ملزم به پرداخت مبلغ جریمه گردیده اند که قدرالسهم شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی به عنوان یکی از خریداران از جریمه مذکور، معادل مبلغ ۳۵۱,۸۵۸ میلیون ریال می باشد.

اطلاعیه شماره ۸۵۳۴۴۷ مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۷ (واگذاری سهام - گروه الف)

در خصوص واگذاری سهام شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار

با توجه به اقدام بانک ملی ایران و طرح شکایت در کمیته سازش کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران مبنی بر مطالبه مطالبات سود سهام آن بانک از شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، بر اساس رای صادره کمیته سازش توافق گردید ۱۰۰ درصد سهام تحت مالکیت شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی در شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار از بابت تنه بدهی سود سهام سال ۱۳۹۸ و بخشی از سود سهام سال ۱۳۹۹ به بانک ملی ایران منتقل گردد.

۲-۱۰- پروژه ها:

مهمترین پروژه در دست اجرای شرکت، مربوط به پروژه شرکت صنایع پتروشیمی بین الملل قشم با موضوع تبدیل گاز طبیعی به پلی پروپیلن و محصولات جانبی با ظرفیت ۵۰۰ هزار تن در سال می باشد، برآورد کل هزینه اجرای طرح ۱,۴۴۰ میلیون یورو است که ۸۰ درصد آن از طریق فاینانس خارجی و ۲۰ درصد بعنوان آورده نقدی سهامداران تامین می گردد. همچنین عملیات مقدماتی طرح توسط شرکت از مهرماه سال ۱۴۰۰ آغاز گردیده است.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۱۱- فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت

با توجه به ماهیت چند رشته‌ای شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی فرصت‌ها و تهدیدهای کلیدی شرکت در جدول ذیل ارائه شده است.

فرصت‌ها	تهدیدها
پتانسیل و رشد بالای بازار سرمایه و قدرت نقد شوندگی	تحریم‌ها و فشارهای اقتصادی بین‌المللی
دسترسی به بازار کار نیروی فعال و خبره	اپیدمی کرونا و توقف برخی فعالیت‌های اقتصادی، تولیدی و خدماتی
زیرساخت‌های ارتباطی مناسب در حوزه‌های ICT	فشارهای سیاسی و فضای چندقطبی موجود در کشور
وجود روابط باثبات با کشورهای همسایه	بی‌ثباتی سیاست‌های اقتصادی در کشور
افزایش ارتباط با شرکای تجاری خارجی نظیر چین، روسیه، هند و...	عدم پایداری بازارهای موازی نظیر: طلا، ارز و مسکن
رشد تولید ناخالص داخلی	مشکلات فناوری موجود در شرکت‌های تابعه و عدم توانایی در به‌روزرسانی با توجه به مشکلات تحریم
بهبود قوانین حمایتی در ارتباط با فناوری‌های پیشرفته و حوزه‌های دانش‌بنیان	عدم امکان جذب سرمایه‌گذاری خارجی در ایران
امکان تهاثر سهام شرکت‌های تابعه با سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری بزرگ کشور نظیر: شستا، صندوق بازنشستگی، ساتا و...	نوسانات قیمت‌های جهانی
سهامدار عمده متعهد و وجود تعامل سازنده	عدم کفایت زیرساخت‌های ارتباطی، اطلاعاتی با توجه به نیازهای بازار سرمایه به‌ویژه در معاملات آنلاین
قوانین و مقررات تسهیل شده برای ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه و ایجاد نهادهای مالی جدید	فرهنگ ضعیف بازار سرمایه به‌ویژه در سرمایه‌گذاری‌های حقیقی در بازار سرمایه
اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی و قانون رفع موانع تولید	

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۱۲- توسعه رویکردهای ارزش آفرینی در شرکت های تابعه گروه توسعه ملی

یکی از کارکردهای اصلی در هلدینگ های جهانی، توسعه رویکردهای ارزش آفرینی در مجموعه شرکت ها است. با توجه به مطالعات انجام شده بر روی تعاملات کاری بین شرکت های تابعه، گروه توسعه ملی از رویکردهای ارزش آفرینی زیر در بین شرکت های تابعه استفاده می کند:

همکاری های کسب به کسب و توسعه زنجیره ارزش در داخل هلدینگ

- همکاری های کسب به کسب بین شرکت ها، مثلاً خرید شرکت ها از یکدیگر (با رعایت شرایط رقابت بازار و صرفه و صلاح شرکت ها).
- نظارت بر جایگاه مجموعه شرکت های هلدینگ در زنجیره ارزش و تشکیل ماتریس هم افزایی.
- انتشار دستورالعمل هم افزایی در مجموعه گروه، ابلاغ به شرکت های تابعه و راه اندازی کمیته های هم افزایی.

یادگیری و ترکیب دانش

- تسهیم و نشر تجارب بین شرکت های هلدینگ. تسهیم نظام مند نتایج پژوهش های صورت گرفته بین شرکت های هلدینگ.
- اشتراک سیستم ها، نظام های مدیریتی و آیین نامه ها.
- استفاده از تخصص های کمیاب موجود در کارکنان شرکت ها.
- طرح مسائل مهم مشترک در چارچوب جلسات بین شرکتی.
- تمرکز بر منابع اطلاعاتی حاصل از فعالیت های شرکت ها بمنظور یافتن زمینه هایی برای خلق ارزش افزوده بر اساس آنها برای مجموعه هلدینگ.
- هماهنگی و راهبری هماهنگی های لازم برای طراحی و پیاده سازی سیستم جامع هوشمندی کسب و کار (BI) در سطح شرکت ها، هلدینگ های تخصصی و گروه.

مدیریت ریسک

- شناسایی ریسک های مشترک.
- تسهیم اقدامات یا تجربیات مشترک در مواجهه با ریسک های مشترک.
- تشکیل بلوک های اقتصادی یا انجام سرمایه گذاری های مشترک برای مواجهه با ریسک ها.

مدیریت متمرکز جریانات نقدینگی، سرمایه در گردش و منابع مالی

- نظارت بر نحوه گردش نقدینگی و توزیع ارزش افزوده بین شرکت های فعال در یک زنجیره ارزش تولید محصول.
- ایجاد سیستم متمرکز امور خزانه داری وجوه.
- طرح نیازمندی های ارزی شرکت های تابعه به منظور استفاده از منابع ارزی مازاد موجود در خارج از کشور در شرکت های صادر کننده.
- جمع آوری اطلاعات و مدیریت متمرکز بر دارایی های مورد استفاده جهت توثیق و تضمین در نزد بانک ها.
- مدیریت بر تأمین مالی زنجیره ارزش شرکت ها به ویژه سامانه سکوکو.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

تأمین کارای منابع و خدمات مورد نیاز

- تجمعیت تقاضا به منظور بررسی امکان ارائه سرویس‌های مشترک به همه شرکت‌ها (در زمینه‌هایی چون خدمات مالیاتی، بیمه، حقوقی، مهندسی، ایمنی، املاک و دارایی‌ها، آموزش، فروش، بازاریابی، خدمات مدیریت و IT).
- استفاده از تدارکات متمرکز به‌ویژه در تأمین قطعات و تجهیزات خارجی (به‌واسطه مبادلات ارزی مشترک) یا داخلی (از طریق شناسایی تأمین‌کنندگان مشترک).
- استفاده از تراسیتی‌ها و کارگزاری‌های مشترک به‌ویژه در شرایط تحریم.
- شناسایی زمینه‌های حق‌العمل‌کاری در بین شرکت‌های زیرمجموعه در گروه.
- ادغام برخی امور و خدمات (مثلاً شرکت در نمایشگاه‌ها، تحقیق و توسعه، بکارگیری نیروی انسانی).
- شناسایی فرآیندهای قابل برون‌سپاری در شرکت‌های تابعه.

دارایی‌های ثابت و ماشین‌آلات

- استفاده مشترک از امکانات و تجهیزات تخصصی در حوزه‌های مختلف همچون: انبار، حمل‌ونقل، امکانات آموزشی، تحقیقاتی و ...؛ به‌ویژه مواردی که در برخی مواقع سال بلااستفاده هستند.
- استفاده مشترک از موجودی انبار شرکت‌ها (تشکیل سیستم اطلاعاتی «انبار مجازی»)
- نظارت متمرکز بر دارایی‌های ثابت شرکت‌ها به‌منظور شناسایی دارایی‌های مازاد و استفاده اقتصادی از آن‌ها (مواردی همچون اجاره در داخل یا خارج مجموعه یا فروش).

سرمایه‌گذاری‌های مشترک و بهینه‌سازی پرتفوی

- صرفه به مقیاس حاصل از انجام سرمایه‌گذاری مشترک به‌منظور کاهش هزینه‌ها.
- سرمایه‌گذاری‌های مشترک جدید پیشنهادی توسط خبرگان برون‌سازمانی.
- صرفه اقتصادی و امکان‌پذیری ادغام شرکت‌ها در صورت لزوم.

هماهنگ‌سازی استراتژی‌ها جهت رقابت بهتر در بازار

- فروش و ارائه خدمات یا کالاهای مکمل.
- ایجاد استراتژی‌های مشترک جهت رویارویی بهتر با رقبای.
- جهت‌گیری‌های استراتژیک هماهنگ در بازار با هدف تقویت موقعیت استراتژیک گروه.
- به اشتراک گذاشتن مشتریان در حوزه‌های استفاده از تولید محصولات مکمل، تبلیغات مشترک، کانال‌های توزیع مشترک، جشنواره‌های تخفیف مشترک برای بسته‌ی محصولات مجموعه هلدینگ از طریق راهکارهای فناورانه.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

بخش سوم: مهمترین ریسک‌ها، منابع و روابط

۱- ریسک‌های فعالیت شرکت

شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی بر اساس ماهیت فعالیت خود، علاوه بر ریسک‌هایی که هلدینگ اصلی را تحت تأثیر قرار می‌دهند، با ریسک‌های تأثیرگذار بر شرکت‌های فرعی و وابسته موجود در سبد سرمایه‌گذاری خود نیز سروکار دارند. سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی نیز علاوه بر ریسک‌های فراگیر در سطح اقتصاد کلان کشور که بر کل گروه تأثیرگذار است، ریسک‌های مؤثر بر صنایع اصلی پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های خود از جمله صنایع محصولات شیمیایی، انبوه‌سازی، املاک و مستغلات، محصولات غذایی و آشامیدنی، صنعت سیمان و واسطه‌گری‌های مالی را نیز رصد و تعدیل می‌نماید. بر همین اساس مهم‌ترین ریسک‌های تأثیرگذار بر هلدینگ اصلی و شرکت‌های فرعی گروه توسعه ملی به شرح ذیل می‌باشند:

ریسک نوسانات نرخ بهره

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و واقعی اقتصاد اثرگذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریان‌های مالی بین‌المللی نیز تأثیر دارد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی در موارد ذیل خلاصه می‌گردد:

افزایش و کاهش نرخ بازده مورد توقع، کاهش و افزایش قیمت‌ها در بازار سهام، میزان جذاب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته‌شده و به تبع آن پرتفوی و خالص ارزش دارایی‌های شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و ارزش بازار آن.

افزایش/کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب‌وکار.

افزایش/کاهش نرخ بازده مورد توقع و اثر بر توجیه‌پذیری طرح‌های جدید و یا در دست اجرا.

افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها.

استفاده از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی توسط شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی و شرکت‌های فرعی و وابسته و اثر متعاقب آن بر میزان نقدینگی و وجوه در دسترس.

ریسک نوسان نرخ ارز

ریسک تغییرات نرخ ارز در دو حوزه شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی را متأثر می‌سازد: درآمدها و تعهدات (بدهی‌ها):

از لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد. لذا، تغییر نرخ ارز بر بهای تمام‌شده شرکت‌های واردکننده مواد اولیه و فروش شرکت‌های صادرکننده محصول و سود ویژه شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثرگذار است. به علاوه، تغییرات نرخ ارز بر مبلغ وجوه پرداختی بابت اقساط وام ارزی دریافتی شرکت اصلی و زیرمجموعه تأثیر می‌گذارد.

ریسک نوسان قیمت نهاده‌های تولید و محصولات

شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی به واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از چنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام‌شده و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکت‌های موردنظر برای فروش، اثرگذارند.

از مهمترین تحولاتی که می‌تواند قیمت نهاده‌های تولید شرکت‌های سرمایه‌پذیر را دست‌خوش تغییر قرار دهد، طرح هدفمندسازی یارانه‌ها و افزایش حقوق و دستمزد بر اساس قوانین مربوط می‌باشد.

در برخی موارد قیمت محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابع قیمت‌های جهانی است و در برخی موارد تحت قواعد بازار و رقابت و در برخی دیگر تابع تصمیمات و نرخ‌گذاری‌های دولت قرار دارد.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۲-۳- فرآیند وصول مطالبات:

پیرو سنوات قبل و اهمیت موضوع همواره وصول حداکثری مطالبات در دستور کار این شرکت بوده است. از اینرو در سال مالی مورد گزارش نیز وصول مطالبات با جدیت تمام و مستمر پیگیری گردیده است، که منجر به وصول مبلغ قابل توجهی از مطالبات این شرکت شد. همچنین مانده مطالبات شرکت اصلی طبق صورت وضعیت مالی به تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل مبلغ ۵۸,۰۸۶,۶۲۴ میلیون ریال می باشد. که عمدتاً مربوط به شناسایی سود سهام عملکرد سال ۱۴۰۰ شرکت های زیرمجموعه است که باتوجه به برگزاری اکثریت مجامع در سال ۱۴۰۱، مقرر است مطالبات مذکور در مهلت قانونی تسویه گردد.

۳- تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت

" ارقام به میلیون ریال "

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
جمع حقوق مالکانه	۱۱۱,۷۷۶,۲۱۷	۸۳,۹۸۷,۲۰۹
جمع بدهی ها	۱۰,۹۴۹,۴۵۴	۱۰,۰۹۸,۱۶۰
جمع دارایی ها	۱۲۲,۷۲۵,۶۷۱	۹۴,۰۸۵,۳۶۹
جمع دارایی ها / جمع بدهی ها = نسبت بدهی	۸.۹۲٪	۱۰.۷۳٪
جمع دارایی ها / جمع حقوق مالکانه = نسبت مالکانه	۹۱.۰۸٪	۸۹.۲۷٪

ترکیب بدهی های مندرج در صورت وضعیت مالی نشان می دهد ۹۱ درصد بدهی ها به سرفصل " سود سهام پرداختنی " و عمدتاً به مطالبات سود سهامدار عمده (بانک ملی ایران) تعلق دارد و سرمایه گذاری گروه توسعه ملی تعهد و بدهی قابل توجهی ندارد، لذا صرف نظر از موضوع مذکور بخش اعظم دارایی های شرکت در تملک سهامداران این شرکت قرار دارد.

۴- صورت جریان های نقدی شرکت

جریان های نقدی شرکت:

" ارقام به میلیون ریال "

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	درصد رشد
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۳,۱۷۵,۶۱۳	۷,۸۲۳,۰۷۸	۶۸٪
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲۹,۱۳۹)	(۱۵,۰۴۳)	۹۴٪
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱۳,۲۴۷,۸۵۰)	(۷,۳۱۱,۸۲۳)	۸۱٪

جریان های نقدی گروه:

" ارقام به میلیون ریال "

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	درصد رشد
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۳۵,۰۶۲,۷۰۴	۳۱,۳۵۴,۰۴۶	۱۲٪
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۵,۳۰۲,۳۷۵)	(۵,۷۴۷,۷۴۱)	۱۶۶٪
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۲۵,۴۸۵,۲۸۶)	(۱۴,۱۳۲,۸۰۰)	۸۰٪

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۵- سرمایه انسانی، مشارکت کارکنان

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی با هدف ارتقاء عملکرد مجموعه، دستورالعمل و آیین نامه های شرایط احراز شغل، حقوق و مزایا، وام، و ... را تنظیم و اجرایی نموده است. در همین راستا رضایت مندی شغلی، افزایش انگیزه کارکنان و ایجاد احساس تعهد و وفاداری به سازمان در سایه حفظ شئون اسلامی و اخلاقی همواره از اهداف مدیریت شرکت در توجه ویژه به سرمایه انسانی بوده است.

۶- بدهی های شرکت و امکان بازپرداخت بدهی ها

شرکت: 

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	درصد به کل	سال ۱۴۰۰	درصد به کل	سال ۱۳۹۹
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۷.۹۷	۸۷۳,۰۶۹	۲۲.۱۱	۲,۲۳۲,۶۰۷
مالیات پرداختنی	۰.۳۱	۳۴,۱۵۴	۰.۵۸	۵۸,۹۵۷
سود سهام پرداختنی	۹۰.۷۶	۹,۹۳۸,۲۴۳	۷۶.۴۰	۷,۷۱۵,۳۰۴
ذخایر	۰.۱۶	۱۷,۴۵۴	۰.۳۱	۳۱,۲۳۱
پیش دریافت ها	۰.۰۲	۲,۰۹۸	۰.۰۲	۲,۰۹۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰.۷۸	۸۴,۴۳۶	۰.۵۷	۵۷,۹۶۳
جمع	۱۰۰	۱۰,۹۴۹,۴۵۴	۱۰۰	۱۰,۰۹۸,۱۶۰

اهم بدهی های شرکت معادل ۹۱ درصد از کل بدهی ها در پایان سال مالی مورد گزارش شامل مطالبات سود سهام سهامداران و عمدتاً مربوط به بانک ملی ایران می باشد.

گروه: 

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	درصد به کل	سال ۱۴۰۰	درصد به کل	سال ۱۳۹۹
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۳۴.۹۲	۴۵,۲۸۹,۶۳۷	۳۵.۷۶	۳۳,۲۹۲,۵۱۳
مالیات پرداختنی	۷.۱۸	۹,۳۱۵,۸۴۹	۹.۰۷	۸,۴۴۶,۰۳۴
سود سهام پرداختنی	۱۱.۷۷	۱۵,۲۵۸,۰۰۴	۱۱.۳۲	۱۰,۵۳۷,۷۶۱
ذخایر	۰.۰۱	۱۹,۰۷۷	۰.۰۴	۳۲,۵۹۰
پیش دریافت ها	۸.۸۵	۱۱,۴۷۳,۲۹۵	۱۱.۲۸	۱۰,۴۹۷,۲۴۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶.۹۷	۹,۰۲۶,۵۲۳	۷.۱۴	۶,۶۴۸,۲۴۳
تسهیلات مالی	۳۰.۳۱	۳۹,۳۰۶,۹۷۲	۲۵.۳۸	۲۳,۶۴۰,۴۹۸
جمع	۱۰۰	۱۲۹,۶۸۹,۳۵۷	۱۰۰	۹۳,۰۹۴,۸۷۹

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۷- وضعیت سرمایه در گردش

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
دارایی‌های جاری	۷۵,۱۱۵,۹۲۰	۵۶,۱۵۴,۶۲۶
بدهی‌های جاری	۱۰,۸۶۵,۰۱۸	۱۰,۰۴۰,۱۹۷
خالص سرمایه در گردش	۶۴,۲۵۰,۹۰۲	۴۶,۱۱۴,۴۲۹

۸- تعهدات سرمایه ای و بدهی های احتمالی

از دغدغه های اساسی مدیریت این مجموعه بزرگ اقتصادی، کسب منفعت و سود آوری مناسب در شرایط حال بازار سرمایه بدون ایجاد تعهد سنگین برای سنوات آتی بوده است، از این رو پروژه ها و سرمایه گذاری های در جریان شرکت، در حد توان منابع قابل تامین می باشد و مدیریت شرکت سعی بر آن دارد که ضمن عرضه عملکرد مناسب در تامین حقوق سهامداران گرامی، منافع آتی و چشم انداز سازمان را در چهار چوب امنیت، راهبری نماید. مهم ترین بخش تعهدات سرمایه ای مربوط به پروژه شرکت صنایع پتروشیمی بین الملل قشم می باشد. که عملیات مقدماتی طرح توسط آن شرکت از مهرماه سال ۱۴۰۰ آغاز گردیده است. اطلاعات سرفصل مورد اشاره در یادداشت شماره ۴۷ صورت مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به تفصیل قابل مشاهده می باشد.

۹- ساختار سرمایه

روند تغییر سرمایه در سنوات گذشته و بموجب مصوبات مجامع به شرح جدول ذیل می باشد:

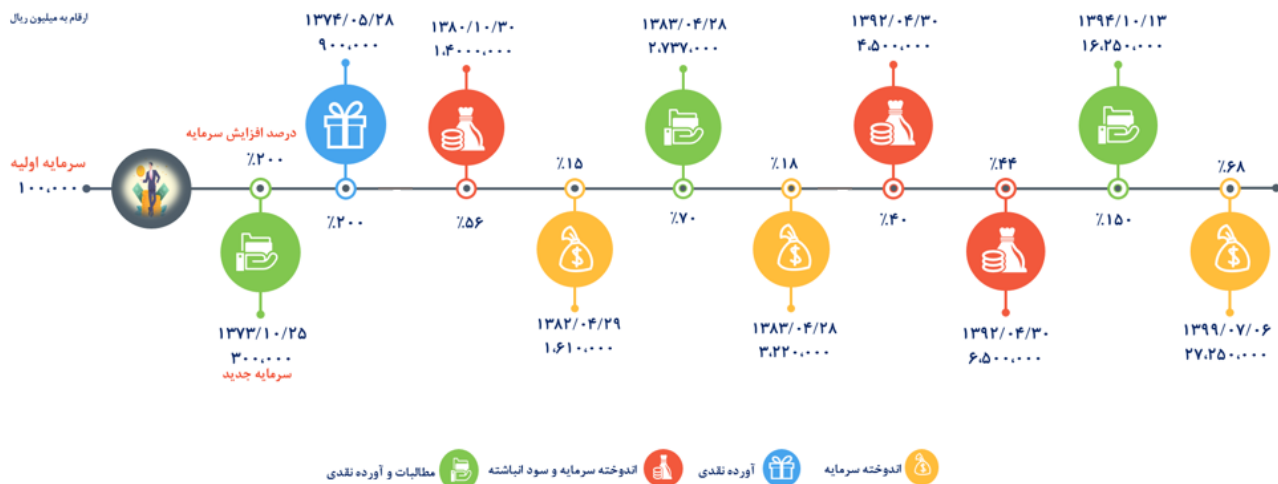
"مبالغ به میلیون ریال"

تاریخ تصویب مجمع	سرمایه اولیه	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۳/۱۰/۲۵	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۷۴/۰۵/۲۸	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۲۰۰	آورده نقدی
۱۳۸۰/۱۰/۳۰	۹۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۵۶	اندوخته سرمایه ای و سود انباشته
۱۳۸۲/۰۴/۲۹	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱,۶۱۰,۰۰۰	۱۵	اندوخته سرمایه ای
۱۳۸۳/۰۴/۲۸	۱,۶۱۰,۰۰۰	۱,۱۲۷,۰۰۰	۲,۷۳۷,۰۰۰	۷۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۳/۰۴/۲۸	۲,۷۳۷,۰۰۰	۴۸۳,۰۰۰	۳,۲۲۰,۰۰۰	۱۸	اندوخته سرمایه ای
۱۳۹۲/۰۴/۳۰	۳,۲۲۰,۰۰۰	۱,۲۸۰,۰۰۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۴۰	اندوخته سرمایه ای و سود انباشته
۱۳۹۲/۰۴/۳۰	۴,۵۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۴۴	اندوخته سرمایه ای و سود انباشته
۱۳۹۴/۱۰/۱۳	۶,۵۰۰,۰۰۰	۹,۷۵۰,۰۰۰	۱۶,۲۵۰,۰۰۰	۱۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۹/۰۷/۰۶	۱۶,۲۵۰,۰۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۵۰,۰۰۰	۶۸	اندوخته سرمایه ای

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

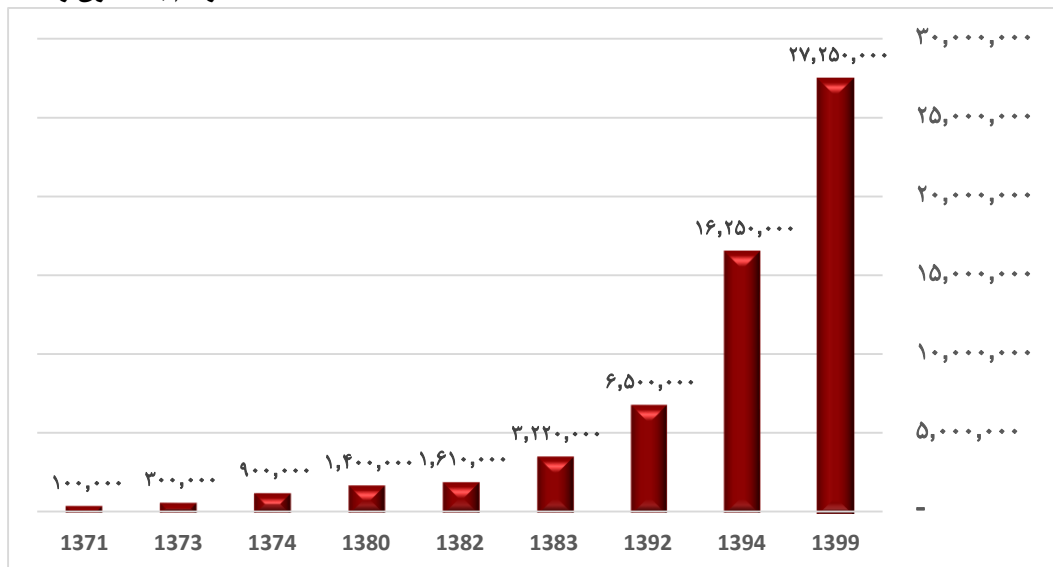
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰



نمودار روند افزایش سرمایه:

" ارقام به میلیون ریال "



مجمع عمومی فوق العاده با موضوع افزایش سرمایه ۶۸ درصدی از محل اندوخته سرمایه ای بتاريخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۶ برگزار گردید و سرمایه شرکت از مبلغ ۱۶,۲۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۷,۲۵۰ میلیارد ریال افزایش یافت. افزایش سرمایه مذکور بتاريخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۹ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

ترکیب حقوق صاحبان سهام شرکت اصلی

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
سرمایه	۲۷,۲۵۰,۰۰۰	۲۷,۲۵۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲,۷۲۵,۰۰۰	۲,۷۲۵,۰۰۰
سایر اندوخته ها	۲۴,۵۷۰,۳۶۶	۱۳,۱۶۹,۴۱۵
سود انباشته	۵۹,۲۳۴,۷۷۳	۴۱,۴۲۸,۱۵۴
سهام خزانه	(۲,۰۰۳,۹۲۲)	(۵۸۵,۳۶۰)
جمع	۱۱۱,۷۷۶,۲۱۷	۸۳,۹۸۷,۲۰۹

ترکیب بدهی بلندمدت شرکت اصلی

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸۴,۴۳۶	۵۷,۹۶۳
جمع	۸۴,۴۳۶	۵۷,۹۶۳

۱۰- معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و تاثیر آن بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت

معاملات صورت گرفته با اشخاص وابسته در سرمایه گذاری گروه توسعه ملی عموماً در راستای پیشگیری از اتلاف دارایی های مولد و ارزش آفرین می باشد.

۱۱- حسابرسی بیمه و مالیات

بیمه: پرونده بیمه شرکت تا پایان سال ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ مورد رسیدگی حسابرسان مربوطه در سازمان تامین اجتماعی قرار گرفته و تسویه گردیده است. مضافاً اینکه نسبت به سال های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ نزد دیوان عدالت اداری نیز اعتراض گردیده و پرونده ها در دست پیگیری می باشد. همچنین حسابرسی برای سال ۱۳۹۸ نیز انجام شده و پس از دریافت رای هیات بدوی مبلغ بدهی ۱۲,۳۸۰ میلیون ریال به این شرکت اعلام گردید. لازم به ذکر است درخصوص بیمه سال ۱۳۹۷ رای دیوان عدالت صادر و حکم به نقض رای هیات تجدید نظر صادر و رسیدگی مجدد در حال انجام است.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

مالیات: بخش قابل توجه درآمد شرکت در سرفصل درآمدهای عملیاتی، معاف از مالیات بوده و صرفاً درآمد های غیر عملیاتی مشمول مالیات می باشد که آن نیز مشمول ۱۰ درصد معافیت مالیاتی به موجب درج شرکت در بورس اوراق بهادار می باشد ولیکن در مجموع مالیات سنوات گذشته تا پایان سال مالی ۱۳۹۴ و سال ۱۳۹۶ تماماً قطعی و پرداخت شده و نسبت به برگه های قطعی سال ۱۳۹۴ و ۱۳۹۶ نزد شورای عالی مالیاتی اعتراض و پس از اخذ آراء در حال حاضر پرونده در دیوان عدالت اداری طرح گردیده و در دست پیگیری است. و همچنین مالیات سال های ۱۳۹۵، ۱۳۹۷، ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به ترتیب به مبلغ ۵۹ میلیارد ریال، ۴۲ میلیارد ریال، ۴۴ میلیارد ریال و ۷۵ میلیارد ریال تعیین گردیده که نسبت به برگه های تشخیص سنوات ذکر شده اعتراض شده و پرونده در هیات های تجدید نظر و هیات بدوی در دست بررسی می باشد.

۱۲- تحلیل محیط رقابتی شرکت های اصلی گروه

پتروشیمی سازند:

ریسک ورود رقبا (ریسک تجاری):

شرکت پتروشیمی سازند با سوابق و تجربیات ارزشمند بیش از دو دهه فعالیت موثر در بازار، توانایی تولید بیش از یک میلیون و هشتصد هزار تن محصولات میانی و نهایی از انواع پلیمری و شیمیایی و جانبی را دارد. در همین راستا طی سال ۱۴۰۰ این شرکت موفق به تولید ۱,۷۶۱,۴۲۵ تن محصول گردید. این مجتمع با داشتن ۱۷ واحد تولیدی فعال، ترکیبی کم نظیر از محصولات شیمیایی و پلیمری را در سبد محصولات خود عرضه می نماید و با توجه به انحصار تولید بعضی محصولات حیاتی از قبیل اکسید اتیلن، وینیل استات، دو اتیل هگزانول، نرمال بوتانول، ایزو بوتانول و اتانول آمین ها نقش این مجتمع در تامین نیازهای راهبردی صنایع مختلف کشور را میتوان بی نظیر دانست.

وضعیت شرکت پتروشیمی سازند در سال ۱۴۰۰

مقایسه مقادیر تولید و فروش و مبلغ فروش							
شرح	مقدار (هزار تن)				مبلغ (میلیارد ریال)		
	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	اختلاف	درصد افزایش (کاهش)	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	اختلاف
تولید	۱,۷۶۱	۱,۸۰۹	(۴۸)	(۳)	-	-	-
فروش داخلی	۵۰۱	۵۱۵	(۱۴)	(۳)	۷۳,۷۵۶	۵۵,۷۴۳	۱۸,۰۱۳
صادرات	۳۵۳	۳۶۱	(۸)	(۲)	۳۷,۷۳۶	۳۸,۱۶۰	(۴۲۴)
فروش کل	۸۵۴	۸۷۶	(۲۲)	(۳)	۱۱۱,۴۹۲	۹۳,۹۰۳	۱۷,۵۸۹

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان:

صنعت سیمان به عنوان یکی از صنایع پایه، نقش اساسی را در توسعه زیربنای اقتصادی هر کشور دارد. شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان دارای ۵ شرکت فرعی و ۷ شرکت وابسته در صنعت سیمان است. جایگاه این هلدینگ در صنعت سیمان به شرح ذیل می باشد:

✓ سهم از ظرفیت تولید کشور:

ردیف	نام هلدینگ	تعداد واحد (خاکستری و سفید)	کلینکر	ظرفیت تولید در سال ۱۴۰۰	سهم از کل
			سهم از کل	سیمان	سهم از کل
۱	خصوصی	۳۴	۲۷,۳۵۲,۵۰۰	۲۹,۰۶۸,۸۰۰	۳۳٪
۲	گروه تأمین اجتماعی	۲۰	۲۶,۸۰۹,۵۰۰	۲۷,۳۷۰,۲۸۰	۳۱٪
۳	بنیاد مستضعفان	۶	۱,۰۶۲۰,۰۰۰	۱۱,۰۴۴,۸۰۰	۱۲٪
۴	غدیر	۶	۸,۰۶۰,۰۰۰	۸,۶۳۲,۰۰۰	۱۰٪
۵	سیدکو	۶	۷,۴۳۴,۰۰۰	۶,۴۸۳,۹۶۰	۷٪
۶	اسپندار	۴	۳,۱۴۰,۲۵۰	۳,۲۶۵,۸۶۰	۴٪
۷	سرمایه گذاری امید	۲	۲,۴۳۴,۰۰۰	۲,۵۳۱,۳۶۰	۳٪
	جمع کل	۷۸	۸۵,۸۵۰,۲۵۰	۸۸,۳۹۷,۰۶۰	۱۰۰٪

✓ سهم از تولید واقعی کشور:

ردیف	نام هلدینگ	تعداد کارخانجات	تولید واقعی کلینکر	تولید واقعی سیمان	سهم از کل
			سهم از کل	سهم از کل	سهم از کل
			سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
۱	خصوصی	۳۴	۲۳,۸۱۲,۷۴۴	۲۳,۶۳۵,۴۲۹	۲۳,۴۳۹,۷۷۱
۲	تأمین اجتماعی	۲۰	۲۱,۶۲۴,۸۸۱	۲۱,۰۹۶,۲۵۳	۲۱,۳۴۴,۶۲۹
۳	بنیاد مستضعفان	۶	۷,۶۴۷,۷۹۴	۷,۲۲۱,۷۳۹	۷,۲۴۳,۶۳۸
۴	غدیر	۶	۷,۳۷۴,۶۳۳	۷,۳۹۵,۱۲۲	۵,۴۲۸,۲۹۴
۵	سیدکو	۶	۶,۳۴۹,۴۲۵	۶,۶۴۹,۲۶۹	۵,۶۰۴,۳۵۴
۶	اسپندار	۴	۲,۹۵۴,۳۷۰	۲,۷۷۳,۰۳۵	۲,۹۱۸,۸۹۸
۷	سرمایه گذاری امید	۲	۲,۲۳۹,۸۵۱	۲,۳۰۶,۹۰۴	۲,۴۱۰,۷۹۳
	جمع کل	۷۸	۷۲,۰۰۳,۶۹۹	۷۱,۰۷۷,۷۵۱	۶۸,۳۹۰,۳۷۷

✓ سهم از تحویل کل سیمان کشور:

ردیف	نام هلدینگ	تعداد کارخانجات (خاکستری و سفید)	تحویل کل سیمان (صادراتی و داخلی)	سهم از کل
			سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
۱	خصوصی	۳۴	۲۰,۹۷۲,۴۲۴	۲۴,۰۴۳,۸۲۰
۲	گروه تأمین اجتماعی	۲۰	۱۹,۳۶۱,۹۹۳	۲۱,۴۲۶,۵۶۶
۳	بنیاد مستضعفان	۶	۶,۹۰۶,۶۹۳	۷,۱۶۴,۵۷۷
۴	سیدکو	۶	۵,۱۸۶,۹۴۱	۵,۵۹۹,۳۶۷
۵	غدیر	۶	۵,۱۶۶,۵۷۵	۵,۳۴۶,۶۹۱
۶	اسپندار	۴	۲,۷۹۸,۵۵۲	۲,۹۰۸,۵۰۳
۷	سرمایه گذاری امید	۲	۲,۱۰۲,۴۰۵	۲,۲۳۵,۶۲۸
	جمع کل	۷۸	۶۲,۴۹۵,۵۸۱	۶۸,۷۲۵,۱۵۱

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

✓ سهم از تحویل صادراتی کشور:

ردیف	نام هلدینگ	تعداد کارخانجات (خاکستری و سفید)	تحویل صادراتی			
			کلینکر	سهم از کل	سیمان	سهم از کل
۱	خصوصی	۳۴	۲,۹۲۴,۸۷۸	%۳۱	۱,۹۲۴,۷۵۴	%۴۶
۲	گروه تأمین اجتماعی	۲۰	۲,۴۱۶,۰۹۹	%۲۶	۱,۰۰۸,۶۹۶	%۲۴
۳	غدیر	۶	۱,۶۱۴,۷۹۷	%۱۷	۷۷۴,۱۹۷	%۱۹
۴	سیدکو	۶	۱,۲۹۴,۰۴۷	%۱۴	۱۸۱,۳۹۲	%۴
۵	بنیاد مستضعفان	۶	۸۷۹,۰۳۱	%۹	۱۴۱,۶۵۲	%۳
۶	سرمایه گذاری امید	۲	۱۳۸,۵۰۰	%۲	۹۲,۹۵۵	%۲
۷	اسپندار	۴	۱۶۹,۶۹۴	%۲	۵۰,۶۵۱	%۱
	جمع کل	۷۸	۹,۴۳۷,۰۴۶	%۱۰۰	۴,۱۷۴,۲۹۷	%۱۰۰

✓ سهم از تحویل کل سیمان و کلینکر کشور:

ردیف	نام هلدینگ	تعداد کارخانجات (خاکستری و سفید)	تحویل کل سیمان و کلینکر (صادراتی و داخلی)			
			سال ۱۴۰۰	سهم از کل	سال ۱۳۹۹	سهم از کل
۱	خصوصی	۳۴	۲۳,۸۹۷,۳۰۲	%۳۳	۲۶,۸۰۷,۷۰۴	%۳۴
۲	گروه تأمین اجتماعی	۲۰	۲۱,۷۷۸,۰۹۱	%۳۰	۲۴,۲۳۲,۶۰۸	%۳۱
۳	بنیاد مستضعفان	۶	۷,۷۸۵,۷۲۴	%۱۱	۷,۸۳۴,۷۰۷	%۱۰
۴	غدیر	۶	۶,۷۸۱,۳۷۱	%۹	۶,۵۷۸,۵۷۵	%۸
۵	سیدکو	۶	۶,۴۸۰,۹۸۸	%۹	۷,۰۶۶,۷۵۱	%۹
۶	اسپندار	۴	۲,۹۶۸,۲۴۶	%۴	۳,۰۴۹,۶۰۵	%۴
۷	سرمایه گذاری امید	۲	۲,۲۴۰,۹۰۵	%۳	۲,۴۰۳,۶۶۳	%۳
	جمع کل	۷۸	۷۱,۹۳۲,۶۲۸	%۱۰۰	۷۷,۹۷۳,۶۱۲	%۱۰۰

۱۳- دعاوی حقوقی و اثرات ناشی از آن

از طریق برگزاری جلسات مستمر با حضور مدیران و همچنین وکلای پرونده‌های حقوقی شرکت و اخذ نظرات مشاوران مجرب، نظارت موثری بر عملکرد عوامل حقوقی و پیشرفت پرونده‌ها صورت گرفته که به عنوان نمونه آثار موثر آن در وصول مطالبات شرکت مشهود می‌باشد. همچنین جلسات کمیته حقوقی بطور مستمر تشکیل و با طرح موضوع در راستای استیفای منافع شرکت بستر تصمیم‌گیری لازم در ارکان شرکت محیا شده است.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم اندازها

۱- عملکرد مالی شرکت در سال مالی مورد گزارش:

" ارقام به میلیون ریال "

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۵۷,۰۱۵,۲۰۰	۴۸,۵۶۵,۱۱۳
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۵۸۹,۸۵۱)	(۴۰۰,۸۴۱)
سود عملیاتی	۵۶,۴۲۵,۳۴۹	۴۸,۱۶۴,۲۷۲
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۴۶,۲۲۹	(۱,۰۴۷,۰۹۷)
سود قبل از مالیات	۵۶,۴۷۱,۵۷۸	۴۷,۱۱۷,۱۷۵
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۴,۰۰۹)	(۷۰,۳۴۱)
سود خالص	۵۶,۴۵۷,۵۶۹	۴۷,۰۴۶,۸۳۴
سود پایه هر سهم :		
عملیاتی-ریال	۲,۰۷۱	۱,۷۶۷
غیر عملیاتی-ریال	۱	(۴۱)
سود پایه هر سهم-ریال	۲,۰۷۲	۱,۷۲۶

الف-درآمد سود سهام

با توجه به سال مالی اهم شرکت‌های سرمایه پذیر (۱۲/۲۹) بخش اعظم درآمد حاصل در این سرفصل پس از برگزاری مجامع آن‌ها (قبل از تصویب صورت‌های مالی این شرکت) در ۴ ماهه اول سال ۱۴۰۱ محقق و مطابق استانداردهای حسابداری در عملکرد سال ۱۴۰۰ ثبت و گزارش شده است.

ب-سود فروش سرمایه‌گذاری ها

سود فروش شناسایی شده طی سال مالی مورد گزارش معادل مبلغ ۱۲,۷۶۳,۴۵۰ میلیون ریال می‌باشد.

۲-عملکرد جاری شرکت تا چه میزان می تواند نشان دهنده عملکرد آتی شرکت باشد:

سیاست سنوات گذشته با لحاظ قوانین مشمول برای بانک ها و موسسات تحت کنترل آن ها در خصوص پیش بینی عملکرد سال ۱۴۰۱ نیز جاری می‌باشد.

اهم اقلام و سرفصل های پیش بینی سال ۱۴۰۱:

درآمد ها:

درآمد سود سهام: پیش بینی می‌گردد چنانچه در سال ۱۴۰۱ و تا برگزاری مجامع شرکت‌های سرمایه پذیر تغییری در ترکیب سرمایه‌گذاری‌های گروه (واگذاری شرکت‌ها) وجود نداشته باشد، درآمد سود سهام همانند سابق، تابع عملکرد شرکت‌های سرمایه پذیر و سیاست تقسیم سود گروه در شرکت های تابعه خواهد بود.

سود فروش سهام: با در نظر گرفتن تمامی جوانب در صورت تحقق واگذاری هریک از سرمایه‌گذاری های موجود در پرتفوی شفاف سازی لازم در سامانه کدال صورت خواهد پذیرفت.

هزینه ها:

هزینه های عملیاتی:

هزینه های سال ۱۴۰۱ غالباً شامل هزینه های حقوق و دستمزد و سایر اقلام متعارف هزینه می‌باشد.

هزینه های مالی:

در سال ۱۴۰۱ هزینه مالی برای شرکت متصور نمی باشد.

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۳- توضیحات و تحلیل از تغییرات مهم ترکیب دارایی ها، وضعیت مالی و عملکرد سال مالی مورد گزارش نسبت به سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰:

- سرمایه گذاری ها (بلند مدت، کوتاه مدت، املاک و دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش):

افزایش در سرفصل سرمایه گذاری های کوتاه مدت، عمدتاً ناشی از خرید واحد صندوق سرمایه گذاری می باشد.

افزایش در سرفصل "سرمایه گذاری های بلندمدت" در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال ۱۳۹۹ ناشی از خرید سهام و واحدهای صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توسعه ملی جهت حمایت از بازار سرمایه در شرایط غیر عادی و همچنین افزایش سرمایه برخی از شرکت ها می باشد.

- دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها:

سرفصل "دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها" در سال مالی مورد گزارش عمدتاً ناشی از شناسایی سود سهام شرکت های زیرمجموعه می باشد.

- دارایی های ثابت مشهود:

سرفصل "دارایی های ثابت مشهود" در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال ۱۳۹۹ تغییر قابل توجهی نداشته است.

- سایر دارایی ها:

سرفصل "سایر دارایی ها" در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال ۱۳۹۹ تغییری نداشته است.

- پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها:

طی سال مالی مورد گزارش در حدود مبلغ ۱,۳۵۹,۵۳۸ میلیون ریال تعهدات ناشی از عملیات عادی شرکت کاهش یافته است.

- مالیات پرداختی:

طی سال مالی مورد گزارش سرفصل "مالیات پرداختی" معادل مبلغ ۲۴,۸۰۳ میلیون ریال کاهش یافته است.

- پرداخت های نقدی بابت سود سهام:

طی سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۱,۸۲۹ میلیارد ریال از بدهی سود سهام تسویه گردیده است.

۴- نسبت های مالی شرکت:

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
بدهی جاری / دارایی جاری = نسبت جاری	۶۹۱٪
بدهی جاری / دارایی آنی = نسبت سریع	۶۹۰٪
بدهی جاری / موجودی نقد = نسبت نقدینگی	۴.۷۴٪
حقوق مالکانه (ارزش ویژه) / جمع بدهی ها = نسبت بدهی به ارزش ویژه	۹.۸۰٪
جمع دارایی ها / جمع بدهی ها = نسبت بدهی	۸.۹۲٪
بدهی بلندمدت / دارایی ثابت = نسبت پوشش بدهی	۱۱۱۷٪
جمع درآمد / سود خالص = نسبت سود خالص	۹۹.۰۲٪
حقوق مالکانه / سود خالص = نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۵۷.۶۸٪

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۵- تجزیه و تحلیل بخش های تجاری تأثیر گذار بر عملکرد گروه

صنعت محصولات شیمیایی

شرکت پتروشیمی سازند مهمترین شرکت تاثیرگذار صنعت پتروشیمی پرتفوی سرمایه گذاری گروه توسعه ملی می باشد، که چکیده ای از اطلاعات آن شرکت به شرح ذیل ارائه می گردد:

مشخصات کلی:

موضوع فعالیت شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	سهم شرکت اصلی (۱۴۰۰/۱۲/۲۹)	
		درصد	بهای تمام شده (میلیون ریال)
سرمایه گذاری در صنعت پتروشیمی	۸,۰۶۴,۰۰۰	۵۱,۲۸	۱۰,۶۵۲,۳۳۶

خلاصه عملکرد تلفیقی (حسابرسی شده):

"مبالغ به میلیون ریال"

سال	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
۱۴۰۰	۴۹,۴۲۵,۳۸۷	۵۵,۱۷۰,۴۹۸	۶,۸۴۲	۱۱۵,۳۲۸,۲۵۲	۴۵,۴۴۱,۸۲۳	۶۹,۸۸۶,۴۲۹
۱۳۹۹	۳۶,۵۴۲,۷۹۹	۳۴,۳۱۴,۷۵۲	۴,۲۴۹	۸۰,۹۴۵,۸۵۴	۳۶,۰۷۸,۸۸۸	۴۴,۸۶۶,۹۶۶
تغییرات (درصد)	۳۵٪	۶۱٪	۶۱٪	۴۲٪	۲۶٪	۵۶٪

صنعت سیمان، آهک، گچ

شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان مهمترین شرکت تاثیر گزار پرتفوی شرکت در صنعت سیمان، آهک، گچ می باشد که چکیده ای از اطلاعات آن شرکت به شرح ذیل ارائه می گردد:

مشخصات کلی:

موضوع فعالیت شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	سهم شرکت اصلی (۱۴۰۰/۱۲/۲۹)	
		درصد	بهای تمام شده (میلیون ریال)
سرمایه گذاری در صنعت سیمان	۶,۰۰۰,۰۰۰	۸۷,۰۸	۴,۰۲۳,۵۷۳

خلاصه عملکرد تلفیقی (حسابرسی شده):

"مبالغ به میلیون ریال"

سال	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
۱۴۰۰	۱۲,۰۱۶,۷۳۳	۱۳,۱۹۵,۵۷۳	۱,۲۴۰	۴۳,۱۶۵,۵۹۱	۱۴,۱۲۲,۲۸۴	۲۹,۰۴۳,۳۰۷
۱۳۹۹	۹,۰۴۱,۱۸۵	۹,۵۳۳,۴۹۳	۱,۰۲۶	۳۴,۹۱۲,۷۸۳	۱۲,۵۳۰,۶۷۰	۲۲,۳۸۲,۱۱۳
تغییرات (درصد)	۳۳٪	۳۸٪	۲۱٪	۲۴٪	۱۳٪	۳۰٪

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

صنعت سرمایه گذاری ها:

شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی مهمترین شرکت تاثیر گزار گروه در صنعت سرمایه گذاری ها می باشد.

سرمایه گذاری توسعه ملی
مشخصات کلی:

موضوع فعالیت شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	سهم شرکت اصلی (۱۴۰۰/۱۲/۲۹)	
		درصد	بهای تمام شده (میلیون ریال)
سرمایه گذاری در سهام و اوراق بهادار	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۲۹	۳,۰۰۹,۹۸۴

خلاصه عملکرد (حسابرسی شده):

"مبالغ به میلیون ریال"

سال / دوره	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
۱۴۰۰	۱۰,۲۲۶,۲۳۴	۱۰,۲۱۸,۸۴۱	۲,۲۷۱	۲۲,۶۸۵,۹۴۹	۳,۲۷۲,۴۳۶	۱۹,۴۱۳,۵۱۳
۱۳۹۹	۱۳,۹۲۴,۱۸۰	۱۳,۹۱۸,۶۰۶	۳,۰۹۳	۱۹,۶۲۹,۲۶۰	۳۰۹,۵۸۸	۱۹,۳۱۹,۶۷۲
تغییرات (درصد)	-۲۷%	-۲۷%	-۲۷%	۱۶%	۹۵۷%	۰%

صنعت محصولات غذایی و آشامیدنی بجز قند و شکر:

شرکت توسعه صنایع بهشهر مهمترین شرکت تاثیر گزار گروه در صنعت مذکور می باشد.

مشخصات کلی:

موضوع فعالیت شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	سهم شرکت اصلی (۱۴۰۰/۱۲/۲۹)	
		درصد	بهای تمام شده (میلیون ریال)
سرمایه گذاری در صنعت مواد غذایی	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۹۵	۸,۱۲۱,۴۱۸

خلاصه عملکرد تلفیقی (حسابرسی شده):

"مبالغ به میلیون ریال"

سال	سود عملیاتی	سود خالص	سود هر سهم	جمع دارایی ها	جمع بدهی ها	جمع حقوق مالکانه
۱۴۰۰	۲۹,۱۷۶,۰۵۳	۲۳,۵۸۲,۸۸۸	۱,۱۹۲	۱۲۴,۴۰۳,۹۶۹	۵۸,۴۱۲,۱۶۱	۶۵,۹۹۱,۸۰۸
۱۳۹۹	۲۰,۹۷۷,۵۳۰	۱۷,۲۷۴,۷۰۱	۷۹۴	۷۸,۱۸۹,۹۱۴	۳۳,۰۷۵,۱۴۶	۴۵,۱۱۴,۷۶۷
تغییرات (درصد)	۳۹%	۳۷%	۵۰%	۵۹%	۷۷%	۴۶%

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

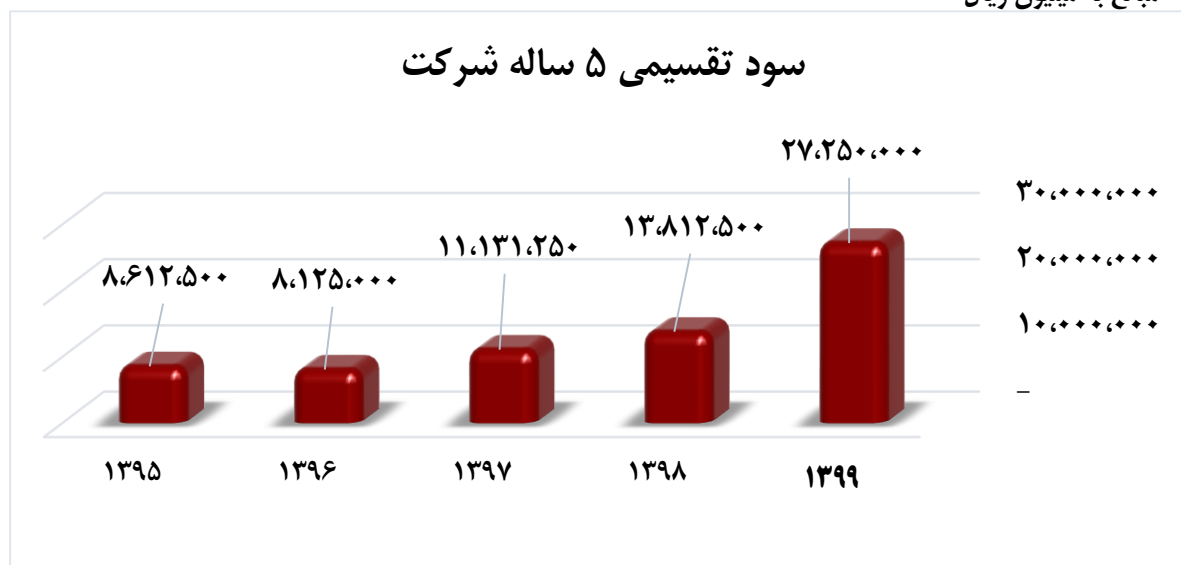
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۶- تقسیم سود در ۵ سال گذشته

در سنوات گذشته به منظور حفظ اعتماد سهامداران محترم در پاسداری از سرمایه گذاری صورت گرفته، سعی بر آن بوده است، حداکثر منابع قابل تخصیص را بین سهامداران محترم تقسیم گردد. روند تقسیم سود در ۵ سال گذشته بشرح نمودار ذیل می باشد.

"مبالغ به میلیون ریال"



۷- تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دلایل آن

۷-۱- تغییرات پرتفوی طی سال مالی مورد گزارش نسبت به پایان سال ۱۳۹۹

مجموع ارزش دفتری سرمایه گذاری های شرکت در سرفصل های (سرمایه گذاری های بلند مدت و کوتاه مدت و سرمایه گذاری در املاک) مطابق صورت های مالی برای سال ۱۳۹۹ برابر با ۵۰,۰۸۸,۶۲۰ میلیون ریال و برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ برابر با ۶۳,۰۵۲,۸۰۰ میلیون ریال می باشد. قابلیت جذب فرصت های سرمایه گذاری به همراه فرآیندهای داخلی از جمله زیر ساخت های تامین شده در داخل گروه موجب گردیده پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت از یک سو با تنوعی جامع، مناسب شرایط بازار باشد و از سویی ارزش افزوده مناسبی را برای سهامداران محترم تامین نماید.

۷-۲- تغییرات پرتفوی در سال ۱۴۰۰

مجموع ارزش دفتری سرمایه گذاری های شرکت در سرفصل های (سرمایه گذاری های بلند مدت و کوتاه مدت و سرمایه گذاری در املاک) از ابتدای سال ۱۴۰۰ از مبلغ ۵۰,۰۸۸,۶۲۰ میلیون ریال به مبلغ ۶۳,۰۵۲,۸۰۰ میلیون ریال در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ افزایش یافته است. تغییرات پرتفوی طی سال ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل بوده است:

"ارقام به میلیون ریال"

مانده در ابتدای سال	خرید	افزایش سرمایه	فروش	ابطال صندوق	سررسید اوراق مشارکت	تغییرات سپرده گذاری	تعدیلات	مانده در پایان دوره
۵۰,۰۸۸,۶۲۰	۱۶,۹۲۱,۳۰۶	۴,۳۷۴,۲۱۷	(۲,۴۸۶,۶۴۸)	(۸,۳۴۷,۵۴۸)	(۲,۲۰۰,۲۱۶)	۴,۷۵۰,۰۰۰	(۴۶,۹۳۱)	۶۳,۰۵۲,۸۰۰

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

جدول واگذاری سرمایه گذاری ها:

"مبالغ به میلیون ریال"

نام شرکت	بهای تمام شده فروش	سود فروش
سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار	۲,۳۰۴,۰۰۱	۱۱,۹۶۸,۱۹۳
سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیما	۳۸,۴۵۵	۳۶۱,۲۷۶
توسعه معادن فلزات	۹۶,۱۹۵	۸۴,۸۵۴
پتروشیمی نوری	۱۰,۱۴۸	۷۹,۹۸۶
سرمایه گذاری بوعلی	۳۷,۸۴۹	(۵,۱۷۰)
جمع سهام	۲,۴۸۶,۶۴۸	۱۲,۴۸۹,۱۳۹
شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی		۲۷۴,۲۹۱
سایر		۲۰
جمع	—	۱۲,۷۶۳,۴۵۰

با توجه به اقدام بانک ملی ایران و طرح شکایت در کمیته سازش کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران مبنی بر مطالبه مطالبات سود سهام آن بانک از شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی، بر اساس رای صادره کمیته سازش توافق گردید ۱۰۰ درصد سهام تحت مالکیت شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی در شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار از بابت تنه بدهی سود سهام سال ۱۳۹۸ و بخشی از سود سهام سال ۱۳۹۹ به بانک ملی ایران منتقل گردد.

ترکیب سرمایه گذاری های شرکت (ارزش دفتری)

بر اساس وابستگی (فرعی، وابسته، سایر):

"ارقام به میلیون ریال"

شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
فرعی	۳۴,۳۸۴,۸۴۷	۲۸,۲۹۶,۱۱۹
وابسته	۷,۱۴۸,۰۳۲	۵,۹۱۷,۶۱۹
سایر شرکت ها	۱۳,۹۹۵,۰۳۶	۱۰,۹۸۶,۰۷۹
جمع	۵۵,۵۲۷,۹۱۵	۴۵,۱۹۹,۸۱۷
سایر سرمایه گذاری ها	۶,۰۹۰,۸۳۷	۳,۵۵۴,۸۵۵
سرمایه گذاری در املاک	۱,۴۳۴,۰۴۸	۱,۳۳۳,۹۴۸
جمع کل	۶۳,۰۵۲,۸۰۰	۵۰,۰۸۸,۶۲۰

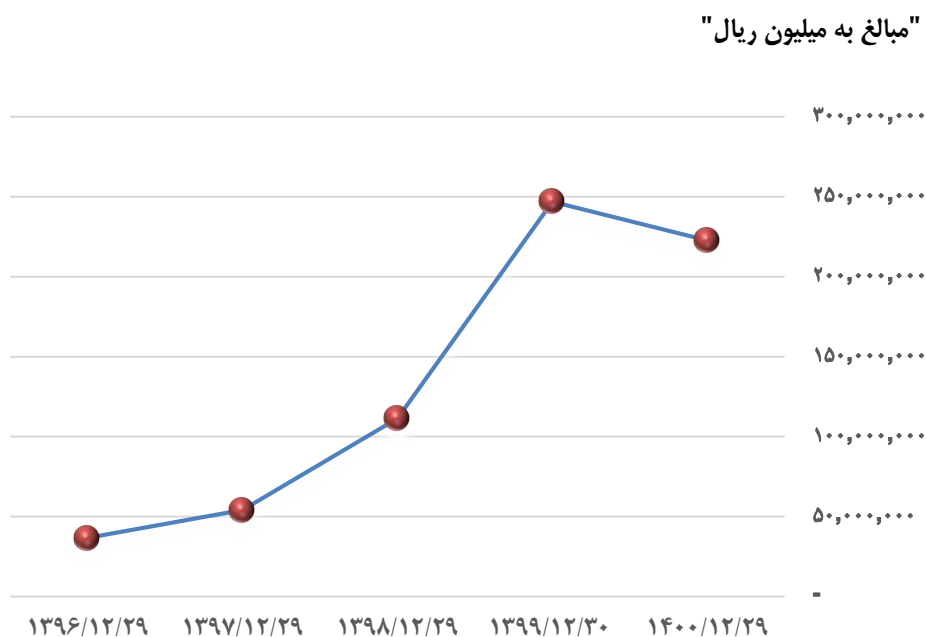
بورسی-غیر بورسی:

"مبالغ به میلیون ریال"

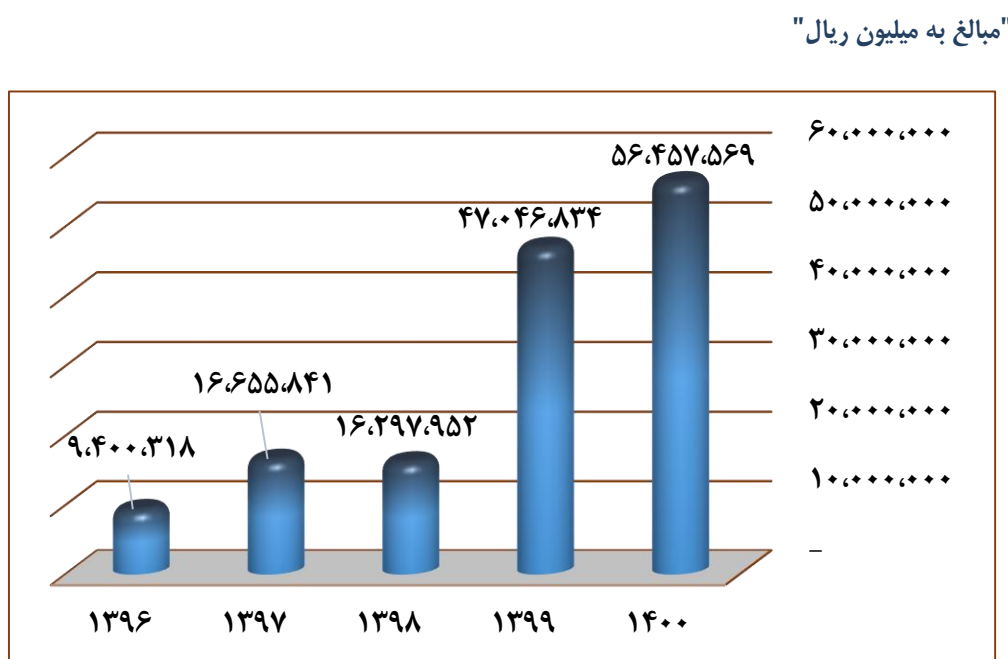
شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹
بورسی و فرابورسی	۳۸,۸۸۶,۱۴۸	۲۹,۰۱۵,۳۲۵
غیر بورسی	۲۴,۱۶۶,۶۵۲	۲۱,۰۷۳,۲۹۵
جمع	۶۳,۰۵۲,۸۰۰	۵۰,۰۸۸,۶۲۰

شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

۸- تصویر ۵ ساله از وضعیت شرکت
ارزش بازار سهام:



سود خالص:

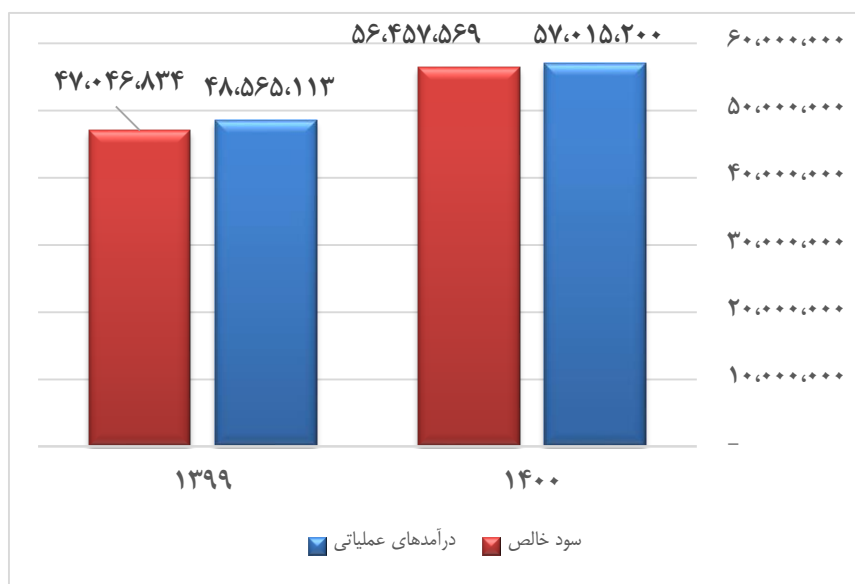


شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰

بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

برخی از شاخص ها و معیارهای عملکرد

"مبالغ به میلیون ریال"



"مبالغ به میلیون ریال"

نمودار مقایسه ارزش بازار و بهای تمام شده شرکت های بورسی

