

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری فنی و مهندسی مشاور (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

فهرست مطالب

۴	مقدمه
۴	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۵	۲-۱- جزئیات فروش سرمایه گذارها
۵	۳-۱- وضعیت پرداختهای شرکت به دولت
۵	۴-۱- وضعیت مطالبات شرکت از دولت
۶	۵-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان
۶	۶-۱- وضعیت رقابت
۷	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۷	۱-۲- اهداف کلان
۸	۲-۲- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن
۹	۳- رویه های حسابداری
۱۱	۴- مهمترین منابع مصارف ، ریسکها و روابط
۱۱	۱-۴- منابع
۱۱	۲-۴- مصارف
۱۲	۳-۴- ریسکها
۱۳	۴-۴- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۱۴	۵- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۴	۱-۵- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی
۱۵	۲-۵- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع
۱۶	۶- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد
۱۹	۷- اطلاعات اعضای هیات مدیره
۱۹	۸- گزارش پایداری
۱۹	۹- جمع بندی



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار شرکتهایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه میباشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۸ به تایید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیأت مدیره	رضا کامران	شرکت جامد سازان آرمان (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیأت مدیره	روح اله بلکوتی	شرکت سرمایه گذاری صنایع برق و آب صبا (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	نادر اسدالهی	شرکت بین المللی هتل لاله عسلویه (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	رحیم کریمی	شرکت فرآیند کمال پارسه (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	کیانوش کاظمی راد	شرکت پاتین بین الملل پردیس (سهامی خاص)
	مدیرعامل (خارج از هیئت مدیره)	-	نویدرضا مظفر جلالی



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورتهای مالی است و باید همراه با صورتهای مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم انداز واحد تجاری و سایر اطلاعاتی که در صورتهای مالی ارائه نشده اند فراهم می کند و همچنین به عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار میرود در گزارش تفسیری مدیریت، عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح می شود.

### ۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) با نام اولیه شرکت سرمایه گذاری مشانیر و به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۷۶۷۸۶ در تاریخ ۲۶ آذرماه ۱۳۸۳ تحت شماره ۲۳۶۷۸۲ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. نام شرکت بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام در تاریخ ۲۱ تیرماه ۱۳۹۱ تغییر یافته است. و در تاریخ ۱۸ مهرماه ۱۳۹۱ در بازار پایه توافقی فرابورس پذیرفته شده است. شرکت در حال حاضر در بازار پایه زرد فرابورس قرار دارد. آدرس قانونی شرکت واقع در تهران، بزرگراه آیت اله حکیم، خیابان پیامبر مرکزی، خیابان مطهری، ساختمان پیامبر، پلاک ۵، طبقه پنجم، واحد ۱۸ می باشد و مراتب در روزنامه رسمی ۲۱۹۶۹ مورخ ۲۸ مردادماه ۱۳۹۹ آگهی گردیده است.

### ۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) با ماهیت سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکتها و واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار در گروه شرکتهای سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار با نماد «ومشان» طبقه بندی می شود شرکت در بازار فرابورس قرار دارد از جمله فعالیت های فرعی تعریف شده برای شرکت می توان به سرمایه گذاری در مسکوکات فلزات گرانبها گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز، سرمایه گذاری در املاک و پروژه های ساختمانی مشارکت با سایر شرکت ها و ... اشاره کرد.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

۱-۲- جزئیات فروش سرمایه گذاری ها

ردیف	نام شرکت (نماد)	مقدار فروش	خالص ارزش فروش میلیون ریال
۱	شرکت ساختمان اصفهان	۴۱۲,۹۰۳	۸,۳۰۶
۲	صنایع ریخته گری ایران	۱۱,۸۲۴,۰۰۸	۶۶,۸۱۶
۳	ریخته گری تراکتور سازی ایران	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۱,۳۱۹
۴	ملی شیمی کشاورز	۲,۱۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۲۸
۵	صنایع ماد ایران	۱۲,۲۴۵,۸۲۸	۵۵,۸۳۸
۶	کشاورزی و دامپروری مگسال	۳۶۳,۰۰۰	۱۳,۰۶۲
۷	شیر پاستوریزه پگاه گلپایگان	۵۰۰,۰۰۰	۱۹,۷۴۶
۸	س.کارکنان صنعت برق زنجان وقزوی	۵۰,۰۰۰	۳,۹۱۷
۹	شیشه سازی مینا	۲,۰۵۸,۴۸۴	۲۸,۳۳۱
۱۰	تولیدتجهیزات سنگین هپکو	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۳۵۷
۱۱	شرکت عمران و سازندگی قزوین	۹۱۱,۲۰۰	۱۲,۷۵۸
۱۲	شرکت اقتصادی نگین گردشگری ایرانیان	۸,۲۲۹,۸۸۳	۳۱۵,۴۶۳
۱۳	شرکت سرمایه گذاری توسعه و عمران اردبیل	۲۵,۰۰۰	۱,۳۷۴
۱۴	لیزینگ خودرو غدیر	۶۷۱,۳۷۱	۳,۰۵۷
۱۵	سایر - سهام	۳۷,۴۸۲	۵۰۵
	مجموع	۶۲,۴۲۹,۱۵۹	۶۱۳,۰۷۷

۱-۳- وضعیت پرداختهای شرکت به دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱
۱	مالیات عملکرد	-	-
۲	مالیات فروش سهام	۴,۵۱۰	۱,۴۶۸
۳	بیمه سهم کارفرما	۲,۹۳۹	۱,۶۶۳
۴	پرداختی بابت انرژی	۲۸	۱۴
	جمع	۷,۴۷۷	۳,۱۵۱

۱-۴- وضعیت مطالبات شرکت از دولت

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱
۱	مالیات ارزش افزوده	۴۸۱	۱۸۰
	جمع	۴۸۱	۱۸۰



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از قانون تجارت قانون مالیاتهای مستقیم و قانون مالیات بر ارزش افزوده قانون بازار اوراق بهادار و دستورالعملهای سازمان بورس و اوراق بهادار، قانون کار و تأمین اجتماعی و استانداردهای حسابداری از لحاظ قانون مالیاتهای مستقیم طبق ماده ۱۴۳ مکرر از هر نقل و انتقال سهام و حق تقدم سهام شرکتها اعم از ایرانی و خارجی در بورسها یا بازارهای خارج از بورس دارای مجوز مالیات مقطوعی به میزان نیم درصد (۰,۵) ارزش فروش سهام و حق تقدم سهام وصول خواهد شد و از این بابت وجه دیگری به عنوان مالیات بر درآمد نقل و انتقال سهام و حق تقدم سهام و مالیات بر ارزش افزوده خرید و فروش مطالبه نخواهد شد. همچنین طبق تبصره ۴ ماده ۱۰۵ قانون مالیاتهای مستقیم اشخاص اعم از حقیقی یا حقوقی نسبت به سود سهام یا سهام شرکت در یافتی از شرکتهای سرمایه پذیر مشمول مالیات دیگری نخواهند بود. بنابراین با توجه به مفاد اساسنامه و فعالیت شرکت درآمدهای عملیاتی شرکت مشمول مالیات با نرخ مقطوع می باشد.

همچنین بخشی از فعالیتهای شرکت تابع سیاستهای ابلاغی از طرف گروه مالی بانک گردشگری می باشد.

در خصوص عوامل برون سازمانی و متغیرهای کلان اقتصادی مهمترین آنها عبارتند از نرخ ارز، نرخ بهره ابلاغیه های دولت در خصوص قیمت گذاری نهاده ها و محصولات که در بخش ریسکها بدان اشاره شده است.

### ۱-۶- وضعیت رقابت

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت عوامل مقایسه وضعیت شرکت نسبت به شرکتهای مشابه گروه سرمایه گذاری متفاوت میباشد در میان شرکتهای سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس و فرابورس ایران که ارزش بازار پرتفوی آنها کمتر از ۵ هزار میلیارد تومان میباشد و با توجه به سرمایه ثبتي و نیز ارزش بازار شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر، ملاحظه می گردد که این شرکت نسبت به سایر شرکتهای گروه سرمایه گذاری در بازار بورس و فرابورس دارای سرمایه ثبتي و ارزش بازار اندک است.



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

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

#### ۱-۲- اهداف کلان

- ۱- افزایش ارزش دارایی های سهامداران
- ۲- افزایش خالص ارزش دارایی های تحت مدیریت
- ۳- تنوع بخشی به سبد درآمدی شرکت
- ۴- رشد نقد شوندگی
- ۵- افزایش شفافیت و سلامت عملکرد
- ۶- تامین حداکثری خدمات همراه با رضایت مشتریان و کارکنان

#### ۱-۱-۲ سیاست سرمایه گذاری

سیاست سرمایه گذاری شرکت که نشان دهنده چگونگی تخصیص منابع به سرمایه گذاری در اوراق بهادار، چگونگی نفوذ یا کنترل در شرکت های سرمایه پذیر و مدیریت ریسک، در راستای رعایت الزامات و مقررات ابلاغ شده از سوی سیا برای نهادهای مالی است؛ باتوجه به اقدامات صورت پذیرفته در چند ماه گذشته که منجر به در اختیار داشتن منابع مالی برای فعالیت در بازار سرمایه شده است، به شرح ذیل تدوین شده است.

- شرکت فنی و مهندسی مشانیر در نظر دارد منابع حاصل از افزایش سرمایه را به سرمایه گذاری به سهام شرکت های سرمایه پذیر تخصیص دهد و در سرفصل سرمایه گذاری کوتاه مدت ثبت نماید. سرمایه گذاری مذکور به نحوی خواهد بود که شرکت فنی و مهندسی مشانیر کنترل و نفوذ بر سهام شرکت های سرمایه پذیر نخواهد داشت.
- سیاست سرمایه گذاری شرکت فنی و مهندسی مشانیر مبنی بر سرمایه گذاری بیش از ۸۰ درصد دارایی ها به سبد سهام شرکت اعم از سرمایه- گذاری کوتاه مدت و سرمایه گذاری بلند مدت است.
- سرمایه شرکت فنی و مهندسی مشانیر در شرکت های سرمایه پذیر به نحوی است که منجر به نفوذ و یا کنترل بر شرکت سرمایه پذیر نگردد.
- استراتژی سرمایه گذاری و شناسایی سود شرکت فنی و مهندسی مشانیر مبنی بر خرید و فروش سهام شرکت های سرمایه پذیر به نحوی که منجر به کنترل و نفوذ نگردد خواهد بود.
- شرکت همواره اصول مدیریت ریسک در تشکیل و بازبینی سبد دارایی ها مد نظر قرار داده است. مواردی همچون میزان سرمایه گذاری در یک سهم بیش از میزان تعیین شده که همواره منجر به وجود سبد دارایی متنوع در شرکت شده است.



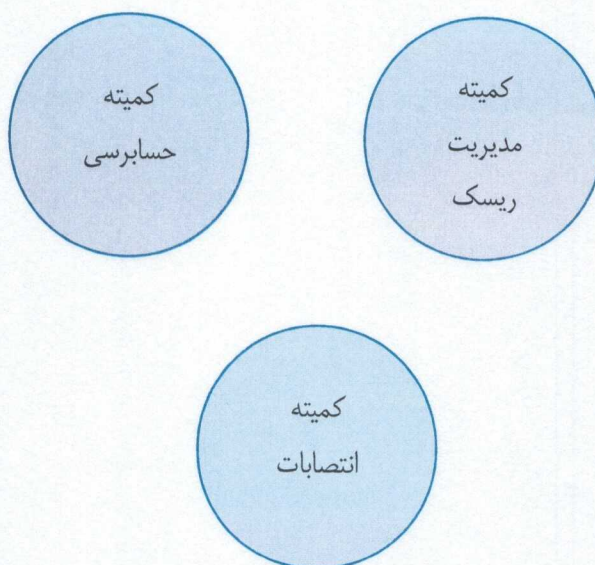
## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۲-۲- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

طی سالهای اخیر، شرکت سرمایه‌گذاری فنی و مهندسی مشانیر با اشراف به اهمیت حاکمیت شرکتی، اصول و استانداردهای شفافیت، مسئولیت پذیری و صداقت را در تصمیمات و فعالیتهای مدیریتی خود ایجاد کرده است. هدف غایی مدیران شرکت این است که با ایجاد دستورالعملها، ساختارها، فرآیندها، هنجارهای فرهنگی و پیاده سازی هدفمند حاکمیت شرکتی در فرآیندهای مدیریتی، ضمن حفظ منافع مالی شرکت، موثرترین گامها را در مسیر موفقیت، پیشرفت و ایجاد ارزش افزوده برای سهامداران بردارند. اصول بنیادی حاکمیت شرکتی در این شرکت، مشتمل بر تعیین فرآیندهای تصمیم‌گیری و شفافیت تصمیمات، رعایت حقوق سهامداران و تعامل با ایشان و به طور کلی توزیع حقوق و مسئولیت‌ها بین ذینفعان مختلف (از جمله هیأت مدیره، مدیران و سهامداران) است. اساس فعالیت شرکت برپایه نظام پاسخگویی، مسئولیت اجتماعی و پیگیری وظایفی شکل گرفته که از سوی ارکان شرکت، با هدف ارتقای پاسخ‌گویی و شفافیت انجام می‌شوند.

در راستای پیاده سازی اصول حاکمیت شرکتی، اقدام به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر نمود:





## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۳- رویه های مهم حسابداری

#### ۳-۱- سرمایه گذاری ها

روشهای اندازه گیری و شناخت درآمد سرمایه گذاری ها به شرح زیر است:

روش اندازه گیری	نوع سرمایه گذاری	
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری بلند مدت در سایر شرکتهای سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سرمایه گذاری بلند مدت در سایر شرکتهای	سرمایه گذاریهای بلند مدت
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموعه (پرتفوی) سرمایه گذاری های مزبور	سرمایه گذاری سریع معامله در بازار	سرمایه گذاری های جاری
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های جاری	

با توجه به اینکه صندوق سرمایه گذاری بازار گردان ابزار مالی میباشد صورتهای مالی تلفیقی تهیه نمی گردد.

روش اندازه گیری	نوع سرمایه گذاری	
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکتهای	انواع سرمایه گذاری
در زمان تحقق سود تضمین شده	سرمایه گذاری در سایر سرمایه گذاری در املاک اوراق بهادار و سایر سرمایه گذاری ها	

#### ۳-۲- سرمایه گذاری در واحدهای سرمایه گذاری

سرمایه گذاری در املاک به بهای تمام شده پس از کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها اندازه گیری می شود. درآمد سرمایه گذاری در املاک به ارزش منصفانه مابه ازای دریافتی یا دریافتی به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات شناسایی میشود.

#### ۳-۳- مخارج تامین مالی

مخارج تامین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل دارایی های واجد شرایط است.



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۳-۴- دارایی های ثابت مشهود

داراییهای ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری میشود مخارج بعدی مرتبط با داراییهای ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقی مانده داراییهای مربوط مستهلک میشود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری داراییها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام میشود در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد. استهلاک دارایی های ثابت مشهود با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار شامل عمر مفید برآوردی دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و بر اساس نرخ ها و روشهای زیر محاسبه می شود

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۲۵ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاث و منصوبات	۳، ۱۰، ۵، ۶ ساله	خط مستقیم

برای داراییهای ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار میگیرد استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می شود در مواردی که هر یک از داراییهای استهلاک پذیر ( به استثنای ساختمانها و تاسیسات ساختمانی پس از آمدگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس شده در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

### ۳-۵- دارایی های نامشهود

داراییهای نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها ثبت می شود مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان و مخارج اداری عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمیشود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود هنگامی که دارایی آماده بهره برداری است متوقف می شود بنابراین مخارج تحمل شده برای استفاده بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود در مبلغ دفتری آن منظور نمیشود. استهلاک داراییهای نامشهود با عمر مفید معین با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخها و روشهای زیر محاسبه می شود

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
نرم افزار های رایانه ای	۳، ۵ ساله	خط مستقیم



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

۴- مهمترین منابع مصارف ، ریسکها و روابط

۴-۱- منابع

مهم ترین منابع مالی شرکت به شرح ذیل میباشد

الف) منابع مالی

۱. اعتبار از کارگزاری ها

ب) منابع حاصل از فروش سایر درآمدهای عملیاتی و غیر عملیاتی

۱. فروش سرمایه گذاریها ۱۰۳,۲۳۵ میلیون ریال

۲. سود سهام دریافتی ۵۱,۰۲۶ میلیون ریال

هدف شرکت کسب منابع با کمترین هزینه میباشد در این خصوص سعی شده تا بیشترین استفاده از محل درآمد سود سهام شرکتهای سرمایه پذیر اخذ گردد.

۴-۲- مصارف

الف) مصارف مالی

۱. خرید سرمایه گذاری به مبلغ ۱۷,۵۱۲,۰۱۷ میلیون ریال

ب) مصارف حاصل از خرید سایر هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی

۱. حقوق و مزایای پرسنل به مبلغ ۲۸,۱۰۰ میلیون ریال

۲. سایر پرداختی ها ۱۶,۳۶۱ میلیون ریال



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۳-۴- ریسک ها

#### ریسک اعتباری

با توجه به اینکه شرکت قصد سرمایه گذاری در سپرده نقدی نزد بانکها و یا موسسات اعتباری را ندارد لذا پیش بینی می شود ریسک اعتباری در آینده نداشته باشد. هر چند که در گذشته با این ریسک از بابت خرید اعتباری سهام برخورد کرده است.

#### ریسک نوسانات نرخ بهره

نوسانات نرخ بهره موجب افزایش یا کاهش نرخ بازده مورد انتظار کاهش یا افزایش قیمتها در بازار سهام، میزان جذابیت سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار می گردد که بر ارزش بازار شرکتها پذیرفته شده در بورس و به تبع آن پرتفو و خالص ارزش داراییهای شرکت سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) و ارزش بازار آن تأثیر گذار است. افزایش نرخ بهره منجر به افزایش بازدهی مورد انتظار سرمایه گذاران شده و در نتیجه منجر به عدم استقبال از سرمایه گذاری در بورس می شود افزایش نرخ بهره منجر به افزایش بازدهی مورد انتظار سرمایه گذاران و در نتیجه منجر به عدم استقبال از سرمایه گذاری در بورس می شود.

#### ریسک نوسانات نرخ ارز

به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکتها سرمایه پذیر می باشد. و لذا تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده شرکتها وارد کننده مواد اولیه و فروش شرکتها صادر کننده محصول و سود ویژه شرکتها می باشد که به سبب اجرای طرح های توسعه بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثر گذار است. افزایش نرخ ارز منجر به افزایش فروش و سودآوری شرکتها صادرات محور می شود که اثر مثبت قابل ملاحظه ای بر بازار دارد.

#### ریسک نوسان قیمت نهاده های تولید و محصولات

ریسک نوسان قیمت نهاده های تولید و محصولات بر درآمد حاصل از سرمایه گذاریهای شرکت به واسطه تغییر بهای تمام شده و فروش شرکتها سرمایه پذیر اثر گذارند از مهمترین تحولاتی که می تواند قیمت نهاده های تولید شرکتها سرمایه پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد اصلاح قیمت حامل های انرژی و افزایش حقوق و دستمزد بر اساس قوانین مربوط می باشد.

#### ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی

برخی محدودیتهای بین المللی موجب اختلال در کسب و کار گردیده و فعالیت شرکتها را تحت تأثیر قرار می دهد لیکن پیش بینی نمی شود که چنین محدودیتهایی باعث توقف فعالیت کسب و کار گردد تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولات که مشمول قیمت گذاری دولتی هستند بر سود ویژه و ارزش بازار شرکتها موجود در پرتفو شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) اثر داشته و برخی مقررات دولتی از جمله تعرفه های صادرات و واردات حائز اهمیت به شمار میروند.



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم عملیات و ایفای تعهدات سازمانها را با ریسک نقدینگی مواجه می سازد، محدودیت های تأمین نقدینگی لازم از طرق مختلف نظیر فروش سهام، دریافت سود از شرکتهای سرمایه پذیر، افزایش سرمایه، انتشار اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی در شرایط رکودی بازار از مخاطراتی است که شرکتهای سرمایه گذاری را تهدید می نماید.

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

در خصوص دعاوی حقوقی با اهمیت له / علیه شرکت ؛ حسب بررسی صورت گرفته در بازه مورد گزارش این شرکت فاقد پرونده حقوقی می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

۵- نتایج عملیات و چشم اندازها

۵-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

صورت سود و زیان و صورت وضعیت مالی

درصد تغییرات نسبت به دوره قبل	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	شرح
			<b>درآمدهای عملیاتی</b>
۲۲۱۶۳۵%	۲۳	۵۰,۹۹۹	درآمد سود سهام
-۴%	۲۸	۲۷	درآمد سود تضمین شده
۹۱%	۵۴,۰۲۴	۱۰۳,۲۳۵	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱۸۵%	۵۴,۰۷۵	۱۵۴,۲۶۱	جمع درآمدهای عملیاتی
			<b>هزینه‌های عملیاتی</b>
۱۱۵%	(۱۳,۰۸۳)	(۲۸,۱۰۰)	هزینه‌های حقوق، دستمزد و مزایا
-۲۴%	(۱,۳۴۰)	(۱,۰۱۵)	هزینه استهلاک
۴۹۲%	(۲,۷۶۴)	(۱۸,۵۷۶)	سایر هزینه‌ها
۱۶۵%	(۱۷,۱۸۷)	(۴۷,۶۹۱)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۱۹۵%	۳۶,۸۸۸	۱۰۶,۵۷۰	سود (زیان) عملیاتی
-۱۰۰%	۱۸۴,۸۳۸	۰	درآمدهای غیر عملیاتی
-۵۱%	۲۲۱,۷۲۶	۱۰۶,۵۷۰	سود خالص
-	۲۶۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
-۹۶%	۱۱,۰۸۶	۴۱۰	سود پایه هر سهم - ریال



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	شرح
۵۳۴	۱,۲۸۱	حسابرسی
۱۳۴	۷,۰۸۴	حق عضویت و خدمات بورس
۱۷۲	۳۹۷	برگزاری مجمع
۹۱	۶۳۰	ملزومات مصرفی اداری
۰	۱,۰۵۰	هزینه حق حضور در جلسات کمیته ریسک و حسابرسی
۰	۱,۱۸۵	هزینه اینترنت، شبکه و اشتراک
۱,۰۴۵	۱,۷۸۶	هزینه کارشناسی
۲۳۸	۲۵۹	هزینه آبدارخانه
۵۶	۳۲۷	هزینه ثبت
۴۹۴	۲,۳۶۲	سایر
۲,۷۶۴	۱۶,۳۶۱	جمع

## خلاصه صورت جریانهای نقدی

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱	شرح
(۷۱۳,۴۹۸)	(۱,۵۳۰,۱۰۴)	فعالیت های عملیاتی
۷۱۱,۵۳۴	۹۶۱,۹۴۶	فعالیت های سرمایه گذاری
۱۴۶,۱۸۱	۴۲۶,۴۸۵	فعالیت های تامین مالی
۱۴۴,۲۱۷	(۱۴۱,۶۷۳)	خالص (کاهش) افزایش وجه نقد
۸۱۴	۱۴۵,۰۳۱	مانده نقد در ابتدای سال
۱۴۵,۰۳۱	۳,۳۵۸	مانده وجه نقد در پایان سال

### ۵-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

سود هر سهم سال ۱۴۰۳ مبلغ ۴۱۸ ریال و سود نقدی هر سهم سال ۱۴۰۲ مبلغ ۱,۱۱۰ ریال است. مانده سود سهام پرداختنی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ مبلغ ۶,۳۷۹ میلیون ریال میباشد که شامل ۲۰۰ میلیون ریال مربوط به اشخاص حقوقی و ۶,۱۷۹ میلیون ریال اشخاص حقیقی باشد. همچنین کلیه سهامدارانی که اطلاعات سهامداری آنها شامل شماره حساب آنها تکمیل گردیده، سود سهام توسط شرکت پرداخت شده است. مابقی سود سهام پرداختنی برای سهامدارانی است که شماره حساب و اطلاعات هویتی آنها تکمیل نگردیده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۶- مهم ترین معیارها و شاخصهای عملکرد

در شرکتهای سرمایه گذاری با توجه به متغیرهای مختلف تشکیل دهنده پرتفوی نمیتوان از روش مقایسه بین شرکتهای استفاده نمود به همین دلیل استفاده از نسبت  $p/nav$  بعنوان نسبت قیمت به ارزش خالص دارایی ها میتواند نماینده ای از نگاه بازار به خالص ارزش دانست. البته میبایستی توجه داشت این نسبت تابعی از شرایط بازار نیز بوده و دوران رونق و رکود اثر قابل توجهی بر این نسبت دارد.

### ۶-۱- وضعیت گزارشگری مالی

گزارشگری مالی به دلیل اهمیتی که صورتهای مالی و سایر گزارشات مالی برای استفاده کنندگان درون و برون سازمانی دارد یکی از مهمترین فرایندها و وظایف واحدهای تجاری محسوب میگردد هدف صورتهای مالی به عنوان یکی از ارکان گزارشگری ارائه اطلاعاتی تلخیص و طبقه بندی شده درباره وضعیت مالی عملکرد مالی و انعطاف پذیری مالی واحد تجاری است که برای طیفی گسترده از استفاده کنندگان صورتهای مالی در اتخاذ تصمیمات اقتصادی مفید واقع شود صورتهای مالی همچنین نتایج ایفای وظیفه مباشرت مدیریت یا حسابدگی آنها را در قبال منابعی که در اختیار قرار گرفته است نشان میدهد.

در جدول زیر اطلاعات مربوط به نوع اظهار نظر حسابرس نسبت به صورتهای مالی حسابرسی شده ارائه می گردد

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲
اظهار نظر حسابرس	مقبول بدون بند تذکر بازرسی	مقبول بدون بند تذکر بازرسی



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۶-۲- کمیته های تخصصی

ایجاد کمیته های تخصصی در شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) با توجه به اهمیت کار گروهی و همچنین فراهم ساختن امکان مشارکت و استفاده از نظرات متخصصین در انجام فعالیتهای شرکت انجام شده است.

### ۶-۳- کمیته ریسک

کمیته مدیریت ریسک به منظور استقرار فرهنگ و نظام مدیریت ریسک و رعایت الزامات دستور العمل حاکمیت شرکتی ابلاغی از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۹۷/۰۴/۲۷ تشکیل شده و هدف از تشکیل کمیته مدیریت ریسک کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از شناسایی مؤلفه ها و عوامل اصلی ایجاد ریسک و استقرار نظام مدیریت ریسک در شرکت بررسی اثر بخشی چارچوب کنترل‌های داخلی شرکت و ارائه پیشنهاد در راستای بهبود ساختار کنترل‌های داخلی و غیره می باشد.

### ۶-۴- کمیته انتصابات

کمیته انتصابات و جبران خدمات با هدف ارتقا سطح کیفی کارکنان و تدوین سیاستهای آموزش ضمن خدمت و جبران خدمات تشکیل و با عنایت به تعداد پرسنل شرکت و علی رغم برگزاری دوره های آموزشی و به منظور اتخاذ تصمیم در خصوص پذیرش یا عدم پذیرش داوطلبین جذب در شرکت سنجش مهارت و دانش تخصصی مدیران بررسی سوابق کاری و آموزشهای مورد لزوم در بدو استخدام و خدمات رفاهی و انگیزشی، ضرورت ایجاد کمیته برای دوره مالی حاضر در دستور کار هیأت مدیره قرار دارد.

### ۶-۵- کمیته سرمایه گذاری

منظور از کمیته سرمایه گذاری شورایی مرکب از مدیر عامل، رئیس هیأت مدیره، مدیر سرمایه گذاری و ۲ نفر عضو غیر موظف از متخصصین در حوزه سرمایه گذاری میباید تصمیحات کمیته پس از تصویب مدیر عامل قابل اجرا خواهد بود. این کمیته جهت بررسی و اتخاذ تصمیم در خصوص گزارشهای کارشناسی ارائه شده برگزاری جلسات منظم به منظور تصمیم گیری در مورد معامله سهام پیشنهادی رعایت ضوابط و مقررات مربوط به معاملات اوراق بهادار پیشنهاد خط مشی معاملاتی به مدیر عامل تهیه روشها و دستورالعملهای مورد نیاز اجرای سیاستها و خط مشی های مصوب هیأت مدیره در زمینه انجام معاملات اوراق بهادار تشکیل می گردد.



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### ۶-۶- کمیته حسابرسی

در اجرای ماده ۱۰ دستور العمل کنترل‌های داخلی برای ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران کمیته حسابرسی شرکت سرمایه‌گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۰ تشکیل گردید. همچنین به منظور یاری رساندن به هیأت مدیره شرکت در ایفای مسئولیت‌های نظارتی آن در خصوص فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی کمیته حسابرسی تصمیم دارد جلسات منظم را در طی سال مالی پیش رو برگزار نماید کفایت و اثر بخشی فرآیندهای راهبری شرکتی و کنترل‌های داخلی و قابلیت اعتماد گزارشهای مالی منتشر شده از جمله مسئولیت‌های مهم این کمیته میباشد. از دیگر اهداف این کمیته میتوان موارد ذیل را عنوان نمود:

۱. اثر بخشی فرآیندهای نظام راهبری مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی

۲. سلامت گزارشگری مالی

۳. اثر بخشی حسابرسی داخلی

۴. استقلال حسابرس مستقل و اثر بخشی حسابرسی مستقل

۵. رعایت قوانین، مقررات و الزامات

### ۶-۷- اشتغال

بکارگیری نیروی متخصص در شرکتهای انسان محور شرط اساسی پیشبرد اهداف میباشد. رویکرد شرکت جذب و استخدام پرسنل کارآمد در طی سالهای گذشته بوده است. روند رو به رشد جذب نیروی انسانی با تحصیلات تکمیلی و متخصص بیانگر عملکرد شرکت در راستای ثروت آفرینی برای سهامداران و ارج نهادن به علم و دانش می باشد. میانگین تعداد همکاران در سالهای مالی گذشته به شرح زیر است:

توضیحات	۱۴۰۳/۰۲/۳۱	۱۴۰۲/۰۲/۳۱
دانشجو دکتری	۱	۱
ارشد	۰	۰
کارشناسی	۱	۱
کاردانی	۱	۰
دیپلم	۱	۱
تعداد پرسنل	۴	۳



## گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۳۱

### اطلاعات اعضاء هیات مدیره

نام شرکت به نمایندگی از	نام نماینده	تحصیلات	سمت	وضیعت	تاریخ معرفی
شرکت جامد سازان آرمان (سهامی خاص)	رضا کامران	کارشناسی مدیریت بازرگانی	رئیس هیأت مدیره	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
شرکت سرمایه گذاری صنایع برق و آب صبا (سهامی عام)	روح اله بلکوتی	کارشناسی حسابداری	نایب رئیس هیأت مدیره	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
شرکت بین المللی هتل لاله عسلویه (سهامی خاص)	نادر اسدالهی	کارشناسی ارشد حسابداری	عضو هیأت مدیره	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
شرکت فرآیند کمال پارسه (سهامی خاص)	رحیم کریمی	دانشجو دکترا مدیریت صنعتی	عضو هیأت مدیره	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
شرکت پاتین بین الملل پردیس (سهامی خاص)	کیانوش کاظمی راد	کارشناسی ارشد رشته مالی	عضو هیات مدیره	عضو غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۲۴
نویدرضا مظفر جلالی	-	دانشجو دکتری رشته مالی	مدیرعامل	خارج از هیئت مدیره	۱۴۰۱/۱۲/۲۴

### ۸. گزارش پایداری

۱. شرکت مسئولیتهای اجتماعی خود را در قبال نهادهای دولتی شامل سازمان امور مالیاتی و سازمان تامین اجتماعی با پرداخت به موقع مالیات و حق بیمه رعایت کرده است.

۲. با توجه به ماهیت فعالیت شرکت که سرمایه گذاری میباشد مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد.

۳. شرکت با ایجاد کمیته های تخصصی حسابرسی، ریسک سرمایه گذاری و انتصابات سعی دارد بهترین عملکرد اقتصادی را با ایجاد ارزش افزوده پرتفوی سرمایه گذاری در شرکت ایجاد نماید. در این راستا شرکت تمام سعی خود را مینماید که همواره رشد ارزش پرتفوی شرکت از رشد بازار سرمایه جلوتر باشد.

### ۹- جمع بندی

هیأت مدیره و شرکت سرمایه گذاری فنی و مهندسی مشانیر (سهامی عام) تمام توان خود را برای بهبود عملکرد در جهت ایجاد ارزش افزوده مطلوب از سرمایه گذاری ها انجام میدهند این عملکرد شامل تصمیمات مناسب سرمایه گذاری و پیگیری پرونده های حقوقی شرکت میباشد.