

**گزارش عملکرد و فعالیت های هیئت مدیره طی سال ۱۳۹۶  
به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام**



**شرکت توسعه صنعتی مشفق**  
(سهامی خاص)

**[تیر ماه سال ۱۳۹۷]**



شرکت توسعه  
صنعتی مشفق

(سهامی خاص)

**Moshfeq Industrial  
Development Co.**

"به نام خداوند بخشنده مهربان"

این گزارش در تاریخ ۹۷/۰۴/۱۶ به تصویب هیئت مدیره رسیده و مشتمل بر موارد زیر است:

ردیف	شرح	صفحه
۱	کلامی با دوستان سهامدار و تاریخچه شرکت	۵
۲	موضوع فعالیت اصلی شرکت	۷
۳	فضای کسب و کار در دوره مورد گزارش	۷
۴	جهت گیری های شرکت در سال ۱۳۹۶	۱۱
۵	تاریخچه تغییرات سرمایه در شرکت توسعه صنعتی مشفق	۱۳
۶	روند تغییرات سرمایه گذاری و سودآوری	۱۵
۷	وضعیت اشتغال	۱۷
۸	کاهش و افزایش سرمایه گذاری ها	۱۷
۹	امور شرکت های سرمایه پذیر	۱۹
۱۰	انجام تعهدات مالی	۳۱
۱۱	انجام تکالیف مجمع عمومی عادی سال ۹۶	۳۳
۱۲	تصویب معاملات مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت	۳۳
۱۳	برنامه های هیئت مدیره در سال ۹۷	۳۵
۱۴	پیوست های ۱ تا ۴	۳۸-۴۱

### مدیران و اعضاء هیئت مدیره در دوره مالی سال ۱۳۹۶



نصراله محمد حسین فلاح  
مدیر عامل



محمود شریعتی نیاسر  
عضو هیئت مدیره



داداله قرینی  
نایب رئیس هیئت مدیره



علیرضا مقصودی  
رئیس هیئت مدیره



شرکت توسعه  
صنعتی مشفق

(سهامی خاص)

**Moshfeq Industrial  
Development Co.**

## دوستان گرانقدر و سهامداران ارجمند

در شرایطی این مجمع برگزار می شود که بسیاری نگران فردای اقتصاد و صنعت کشور هستیم. با وجود آنکه در چهار دهه گذشته مدیران و دوستان حاضر در این جلسه دشواری های پیچیده بسیاری را تجربه کرده اند ولیکن آشکارا وضعیت حاضر و آن چه را در ماه های پیش رو پیش بینی می شود، تجربه ای متفاوت می دانند. هیئت مدیره شرکت توسعه صنعتی مشفق امیدوار است با یاری خداوند سبحان و با بهره گرفتن از تجارب فرد فرد این جمع نیک اندیش در فضای دشوار کسب و کار، بر مشکلات پیش رو غلبه کند و پیگیر انجام ماموریت خویش باشد.

## تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت توسعه صنعتی مشفق در تاریخ ۱۳۸۴/۰۵/۲۶ با شماره ثبت ۲۵۳۱۰۲ آغاز به کار کرد و امسال وارد سیزدهمین سال فعالیت خود شده است. در تمامی ۱۲ سال اخیر آنچه موجب موفقیت این شرکت بوده فضای اعتمادی است که در میان عزیزان سهامدار و مدیران شرکت از یکسو و مدیران شرکت و کارکنان آن از سوی دیگر برقرار بوده است. یاد آور می شوم که حداقل دو سوم از سال های مزبور را باید در زمره سال های تلخ در تاریخ صنعتی کشور به شمار آورد.

موفقیت شرکت در به ثمر رسانیدن سریع دو واحد تولیدی هامون نایزه و آلیاژ گستر هامون با مساعدت های مثال زدنی شما سهامداران گرانقدر و دیگر شرکای استراتژیک میسر شد. همکاری و اخلاص شما دوستان راز سربلندی ما بوده است و از طرف خود و دیگر اعضای هیئت مدیره لازم است قدردان یکایک شما باشم.

می توان عالی ترین جلوه پیوند خوب مدیران شرکت با سهامداران ارشد و صاحبان نفوذ اجتماعی و اندیشمند آن را در گفتگوهای گوناگون در مجمع مشاوران مدیریت مشفق که به سه ام معروف شده است دید. این رای زدن ها که در سه سال اخیر به اعمال پاره ای تغییرات در سبد سهام شرکت انجامید، موجب خروج از بحران مالی پیش آمده در سال ۱۳۹۳ شد و در سال های ۹۴، ۹۵ و ۹۶ با توقف زیان دهی که گریبانگیر بیشتر صنایع تولیدی کشور شده بود، آن را وارد مدار سودآوری کرد. به گونه ای که در دوره مالی سال ۱۳۹۶ تمامی زیان سنواتی پوشش داده شد و در موقعیت تقسیم سود قرار گرفته ایم. اکنون حسب برنامه های بلند مدتی که برای افزایش کنترل های مدیریتی و سرمایه گذاری ها تدوین شده است، افق های جدیدی برای شرکت قابل پیش بینی است.



## موضوع فعالیت اصلی شرکت

بر اساس اساسنامه شرکت، فعالیت های اصلی شرکت، انجام امور بازرگانی مجاز در داخل و خارج کشور، سرمایه گذاری برای ایجاد و توسعه واحدهای تولیدی و خدماتی، اخذ نمایندگی از اشخاص و یا قبول نمایندگی از ایشان می باشد.

## فضای کسب و کار در دوره مورد گزارش

دوستان آگاه هستند که فعالیت اقتصادی شرکت های سرمایه پذیر شرکت توسعه صنعتی مشفق وابستگی تنگاتنگی با کسری بودجه دولت دارد. مدیران شرکت بخصوص پیش از بروز علائم بحران اقتصادی سال های ۹۱ و ۹۲ در بنگاه های تولیدی، سعی کردند که وابستگی به خریداران دولتی را به محصولات گروه کاهش دهند و خوشبختانه تغییرات در سبد تولید، به شرکت برای مدیریت بازار و ادامه حیات اقتصادی شرکت کمک بسیار کرد، اما با وجود تلاش های بعمل آمده هنوز تا رسیدن به نقطه تاثیر ناپذیری فاصله زیادی وجود دارد.

در سال های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۶ کسری بودجه دولت یا به عبارت دیگر شکاف بین درآمد و هزینه ها بیش از ده درصد بودجه های سنواتی کشور بوده است. ناتوانی دولت های پس از انقلاب در کاهش هزینه های جاری و شاید بتوان گفت که علاقه ی پنهان و آشکار آنان به ایجاد و حفظ سازمان های پرهزینه و ترس این دولت ها از کاهش محبوبیت در صورت کاستن از نیروهای تحت پوشش، باعث شده است که با بروز هر بحران در حوزه درآمدی، با تلاش برای حفظ سطح پرداخت های جاری، بلافاصله به حذف پروژه های عمرانی بپردازند. در سه سال گذشته سعی بر این بوده تا کسری های درآمدی دولت با آنچه به مدیریت بدهی مشهور شده به سال های بعد انتقال یافته و اصطلاحاً مدیریت شود. پاره ای تعهدات جاری و بیشتر عمرانی، با انتشار اوراق بدهی و یا استقراض از بانک مرکزی پاسخ داده شده است. فاصله گرفتن نرخ بهره پول از نرخ تورم در سال مورد گزارش باعث شد که نرخ تنزیل اوراق مشارکت که در اختیار شرکت های سرمایه پذیر این شرکت قرار گرفته بود افزایش یابد. با این وجود در شرکت هامون نیزه، رشد قیمت فروش کالا و خدمات تولیدی موجب سود آوری بیشتر آن و نهایتاً رشد سود در شرکت توسعه صنعتی مشفق شد.

در دوره مورد گزارش مشکل تبادلات بانکی همچنان ادامه داشت. دور بودن نظام بانکی کشور به دلیل سال ها تحریم نظام بانکی و بیگانه شدن این نظام از نظام و استانداردهای بانکی جهانی، زمینه را برای بسیاری از حرکات غیر قابل قبول و غیر شفاف در اقتصاد و نظام بانکی فراهم کرده است. عدم شفافیت در نظام



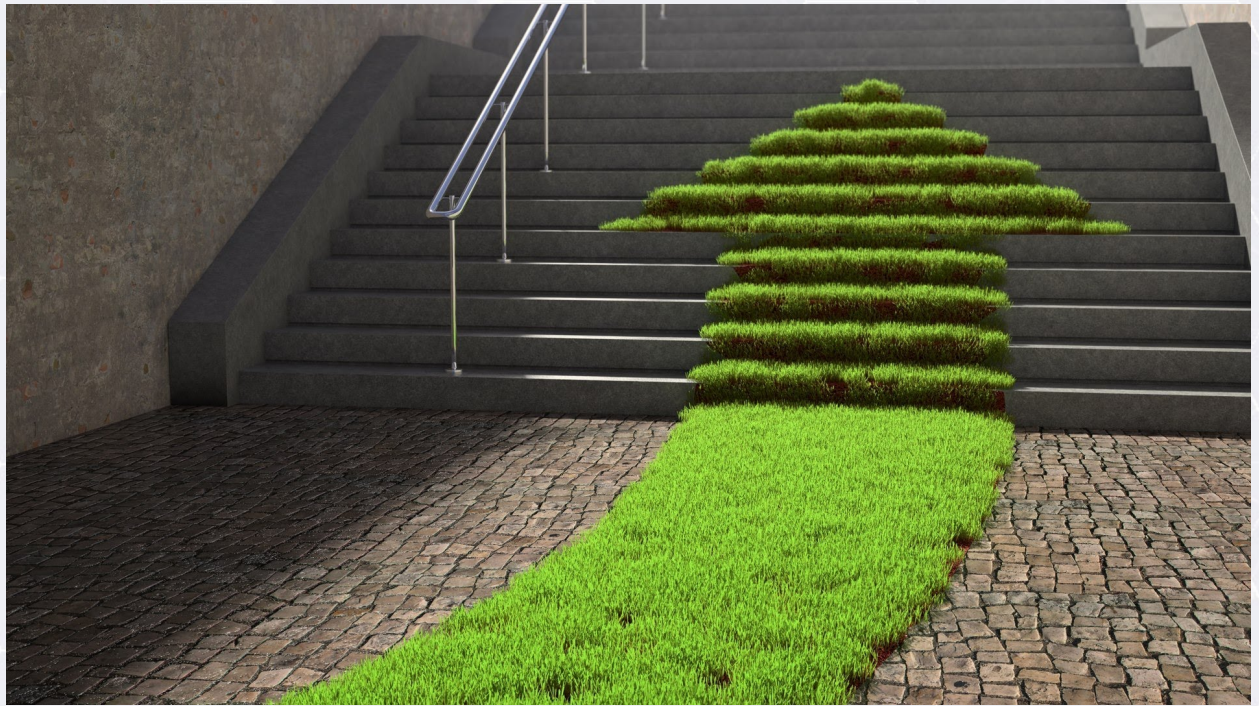


بانکی نه فقط نو شدن رابطه بانک ها با همکاران ایشان در جهان را تحت تاثیر گرفته است، بلکه این ضعف بر علیه فعالان اقتصادی واقعی کشور، چون شرکت توسعه صنعتی مشفق و شرکت های سرمایه پذیر آن عمل می کند.

مذاکرات بانک مرکزی برای مذاکره درباره پیوستن به FATF یا گروه مشترک اقدام مالی، پس از توافق برجام، به دلیل مخالفت های داخلی نافرجام ماند و بنابراین در دوره مورد گزارش امکان بازگشت طبیعی به وضعیت انتقال و جابجایی پول و استفاده از ابزاری چون گشایش اعتبارات اسنادی فراهم نیامد. مقررات FATF بر خلاف جنجال های بیشتر سیاسی، نهادها و شرکت ها و اشخاص را موظف می کند تا در مورد نحوه کسب درآمدها به دولت های خود توضیح بدهند. ذی نفع بودن اشخاص پرشماری در کشور از ابهام آمیز بودن فضای معاملاتی و تبادلات بانکی، دلیل اصلی این ناکامی تلقی می شود.

در بخش بزرگی از سال مالی ۱۳۹۶، با وجود محدودیت های بالا، تلاش دولت برای نگاه داشتن سطح تورم در حدود ۱۰ درصد و ثبات بخشیدن نسبی به نرخ ارز، قرار داشت و فضای کسب و کار در یک تعادل شکننده به سر می برد. افزایش تقاضا در مقابل دریافت اوراق قرضه دولتی نوید بخش بود و همچنین مدیران شرکت های سرمایه پذیر از فضای ایجاد شده بیشترین استفاده را بردند. همچنین تغییر در سیاست های منطقه ای دولت چین برای کاهش آلودگی در استان های شرقی و توقف موقت صنایع متالورژیکی آن کشور به رشد قیمت فروسیلیس انجامید و تلاش های صادراتی موفق در شرکت هامون نایزه و شرکت توسعه بازرگانی مشفق به رشد محدود صادرات در خانواده مشفق منتهی شد. در مجموع فضای کسب و کار در سال ۱۳۹۶ بسیار دلگرم کننده تر از دوره های پیشین بود، هر چند که در سه ماهه پایانی سال پاره ای از عوامل محیطی رو به بحران گذارد.



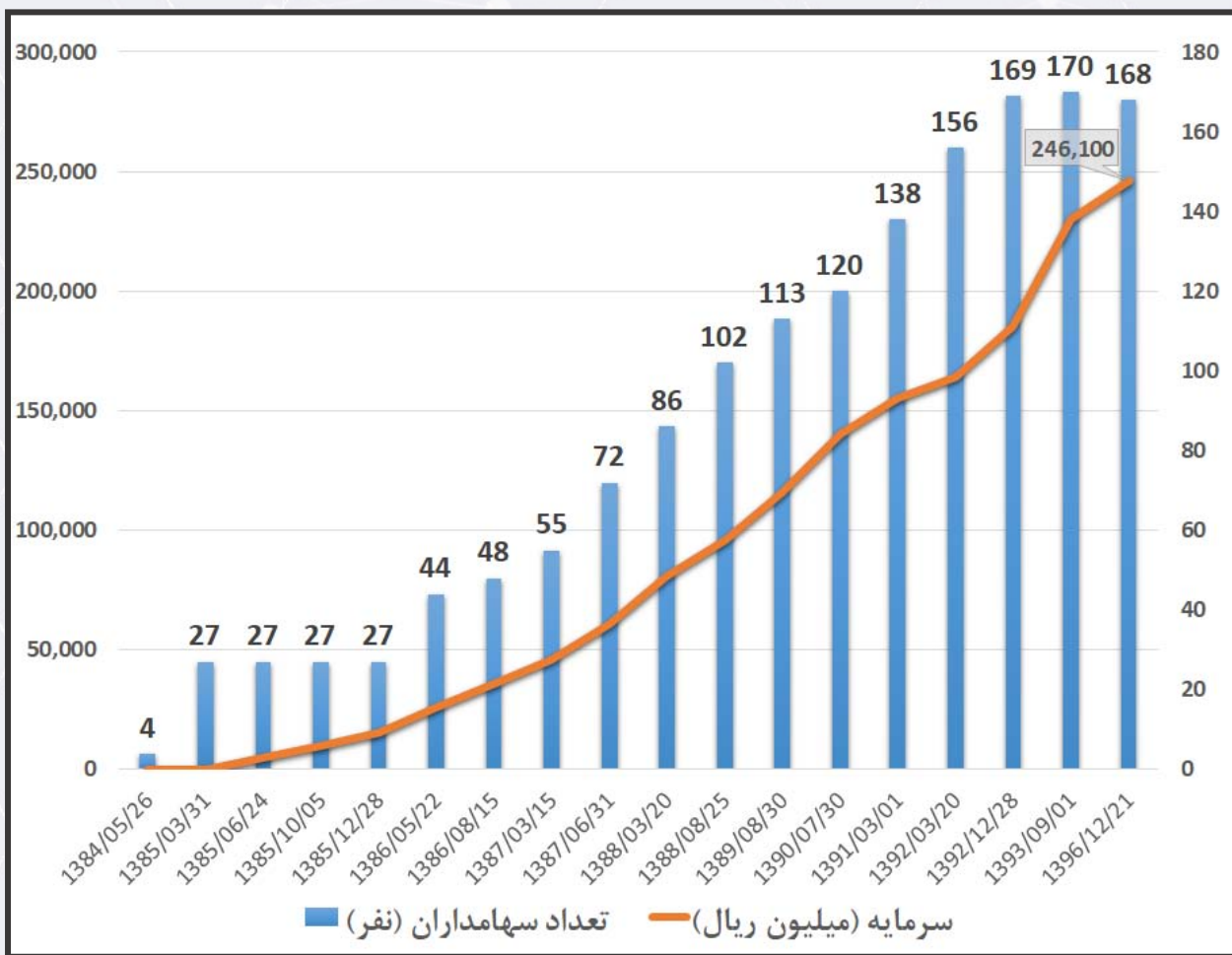


## جهت گیری های شرکت در سال ۱۳۹۶

مدیران شرکت توسعه صنعتی مشفق، گشایش نسبی فضای کسب و کار و رونق در بازار، که از سال ۱۳۹۵ آغاز شده بود را فرصت مطلوبی برای اصلاح ساختار سرمایه گذاری در شرکت تشخیص دادند. هم چنین از فضای ایجاد شده در مدیریت یکی از شرکای استراتژیک مشفق، یعنی صندوق حمایت و بازنشستگی آینده ساز که منجر به تمایل آنان به فروش سهام ارزشمند آن صندوق شده بود، حسن استفاده شد. همزمان برخی رفتارهای تردید برانگیز در حوزه سهامداری و مدیریت شرکت لوله و ماشین سازی ایران این باور را گوشزد کرد که در آینده نزدیک با کم رنگ شدن تفاهم در سطوح سهامداران هامون نایزه، برنامه های بلند مدت توسعه ای شرکت ناممکن گردد. لذا دو طرح برای برخورد با این بحران احتمالی تدوین شد که خوشبختانه با اجرای نخستین طرح و بدون وارد آوردن فشار غیر قابل کنترل، ۲۰ درصد سهام شرکت هامون نایزه، متعلق به صندوق حمایت و بازنشستگی آینده ساز به تملک شرکت توسعه صنعتی مشفق درآمد. ایفای تعهدات مالی ایجاد شده به مقدار ۱۹۶/۴۴۵ میلیارد ریال در طی سال ۱۳۹۷ و در پایان خرداد ۱۳۹۷، شرکت مشفق را در موقعیت سهامداری ۵۶ درصدی قرار داده و می تواند تضمین کننده اجرای برنامه های توسعه ای شرکت باشد.

همزمان با، برنامه ریزی و اجرای تعهد مزبور برای تملک سهام مزبور، بر پایه رایزنی هایی که انجام شد، برنامه ریزی برای تمرکز ماموریت تکمیل زنجیره تولید صنایع متالورژیکی در شرکت هامون نایزه نیز انجام شده و به اجرا درآمد. دستاوردهای این اقدامات در بخش های گوناگون این گزارش به آگاهی شما دوستان عزیز خواهد رسید. پس از تمرکز امور سرمایه گذاری در زنجیره ارزش افزوده در شرکت هامون نایزه، هیئت مدیره به این نتیجه رسید که از این پس فعالیت در شاخه های دیگر سرمایه گذاری را بررسی و زمینه های ورود به آن را فراهم کند. اکنون ورود به فضای زیستی صنایع نوپا یا استارتاپ ها هدف گذاری شده است و در این راستا مدیریت توسعه سرمایه گذاری های نو در شرکت ایجاد شد و از ابتدای سال جاری به بررسی فضای استارتاپی کشور و آشنایی با زیست بوم این کسب و کارها پرداخته است.

از نظر این هیئت مدیره، نشان دادن واکنش مناسب به فشارهای محیطی و بهره گیری از فرصت های ایجاد شده با توجه به قابلیت های موجود در مجموعه واحدهای تحت پوشش شرکت، دستاوردهای مالی و مدیریتی مطلوبی را ایجاد کرده است و البته داوری نهایی آن با شما دوستان عزیز خواهد بود. در شرایط کنونی و با رشد فزاینده بازدارندگی فضای کسب و کار در داخل و خارج از کشور و تغییر در ترکیب تقاضای تولیدات گروه، این هیئت مدیره مفتخر است که به آگاهی برساند توان تاب آوری و پایداری شرکت بیش از گذشته بالا رفته است. تنوع در محصولات تولیدی بالا رفته و می توان به جذب شرکای استراتژیک دیگر اندیشید. ضمن آنکه دستاورد فعالیت های انجام شده، تغییر جدی در روند سود آوری شرکت بوده است.

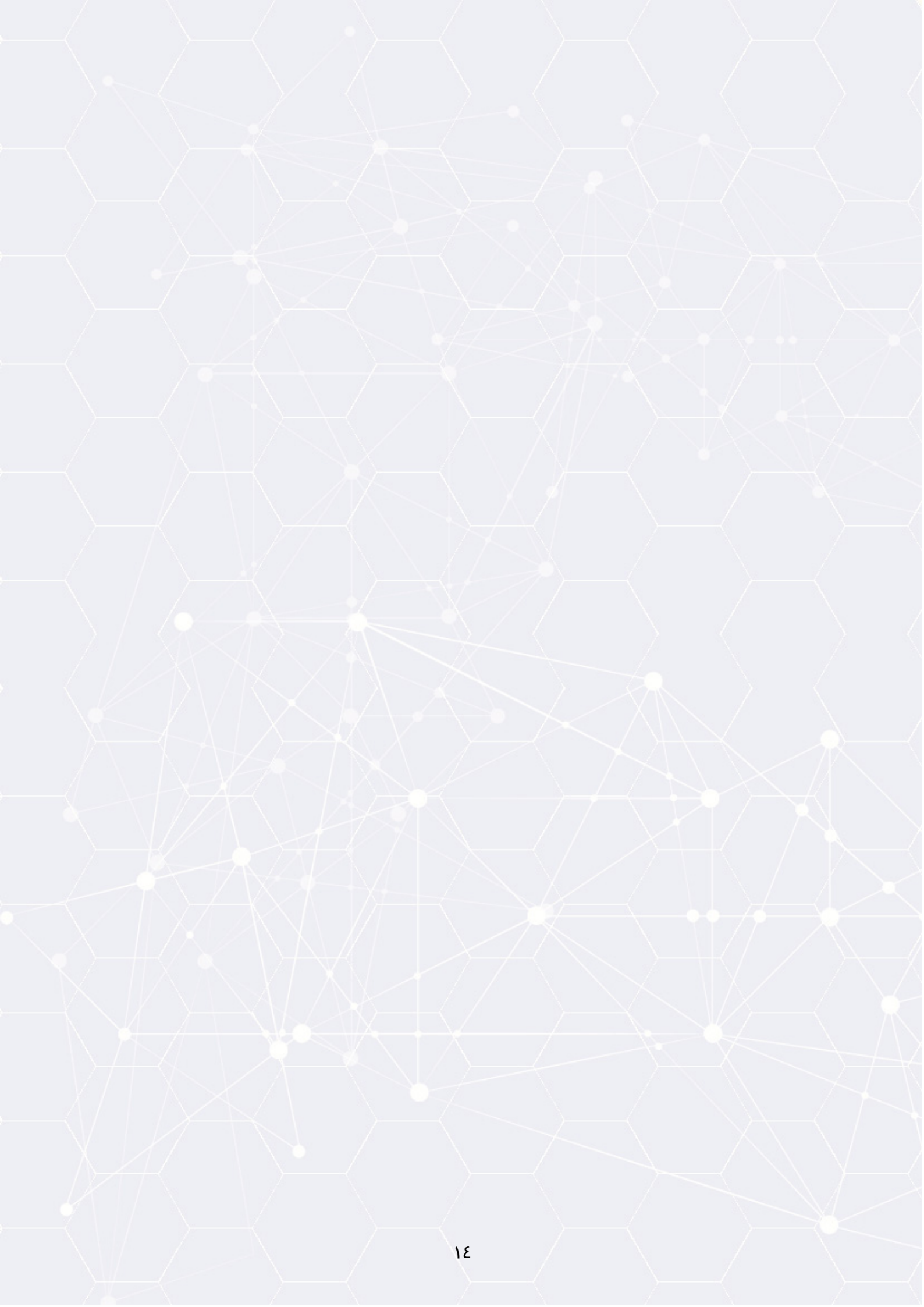


## تاریخچه تغییرات سرمایه در شرکت توسعه صنعتی مشفق

سرمایه اولیه شرکت توسعه صنعتی مشفق (سهامی خاص) در آغاز فعالیت ده میلیون ریال بود که با انجام ۱۷ مرحله افزایش در مقاطع و مبالغ مختلف بشرح جدول زیر، به مبلغ ۲۴۶/۱ میلیارد ریال افزایش یافته است. تعداد سهامداران شرکت در این مقطع ۱۶۵ نفر می باشند.

### جدول و نمودار تغییرات سرمایه شرکت

ردیف	تاریخ	مراحل ثبت سرمایه	تعداد سهامداران	سرمایه ثبتی به ریال
۱	۸۴/۵/۲۶	سرمایه ثبتی	۴ نفر	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	۸۵/۳/۳۱	نقل و انتقال سهام مؤسسين به سهامداران جدید	۲۷ نفر	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۳	۸۵/۶/۲۴	مرحله اول	۲۷ نفر	۵,۱۱۲,۹۲۰,۰۰۰
۴	۸۵/۱۰/۵	مرحله دوم	۲۷ نفر	۱۰,۰۱۷,۴۲۰,۰۰۰
۵	۸۵/۱۲/۲۸	مرحله سوم	۲۷ نفر	۱۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۶	۸۶/۵/۲۲	مرحله چهارم	۴۴ نفر	۲۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۷	۸۶/۸/۱۵	مرحله پنجم	۴۸ نفر	۳۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۸	۸۷/۳/۱۵	مرحله ششم	۵۵ نفر	۴۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۹	۸۷/۶/۳۱	مرحله هفتم	۷۲ نفر	۶۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	۸۸/۳/۲۰	مرحله هشتم	۸۶ نفر	۸۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۱	۸۸/۸/۲۵	مرحله نهم	۱۰۲ نفر	۹۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۱۲	۸۹/۸/۳۰	مرحله دهم	۱۱۳ نفر	۱۱۶/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۳	۹۰/۰۷/۳۰	مرحله یازدهم	۱۲۰ نفر	۱۴۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۴	۹۱/۰۳/۰۱	مرحله دوازدهم	۱۳۸ نفر	۱۵۵/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۵	۹۲/۰۳/۲۰	مرحله سیزدهم	۱۵۲ نفر	۱۶۴/۳۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۶	۹۲/۱۲/۲۸	مرحله چهاردهم	۱۶۹ نفر	۱۸۵/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۷	۹۳/۰۹/۰۱	مرحله پانزدهم	۱۷۰ نفر	۲۳۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰
۱۸	۹۶/۱۲/۲۱	مرحله شانزدهم	۱۶۸ نفر	۲۴۶/۱۰۰/۰۰۰/۰۰۰

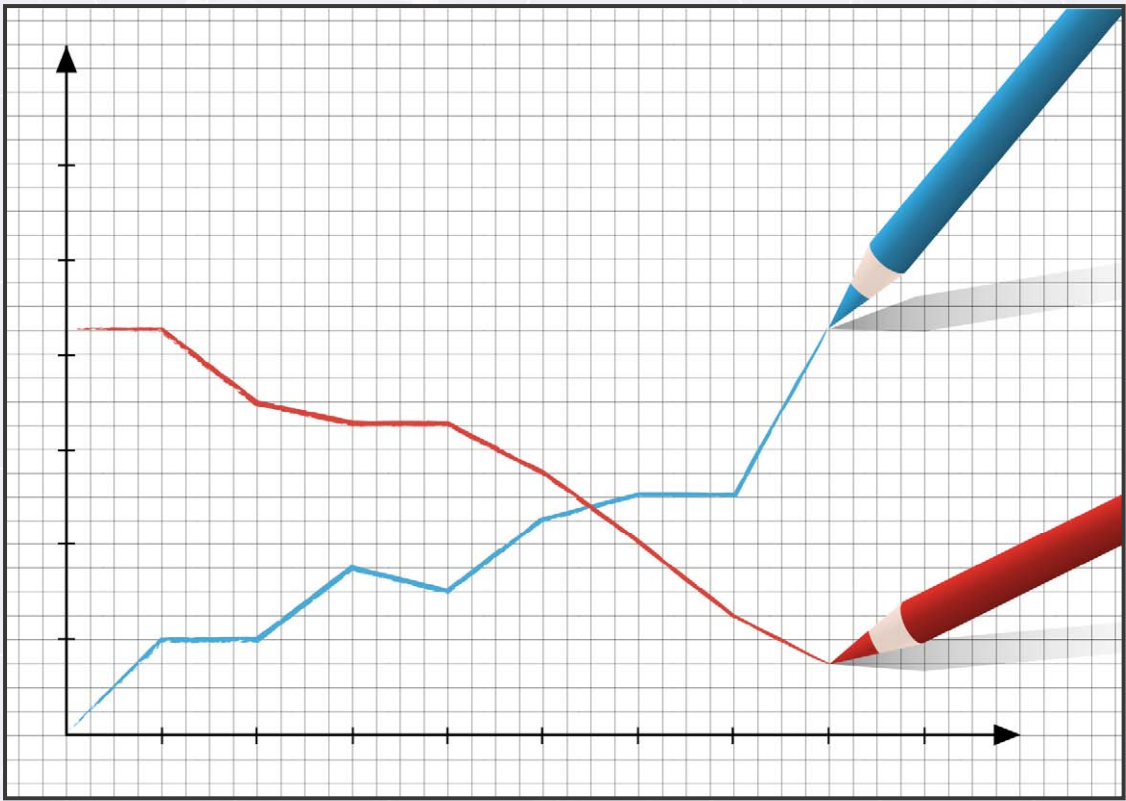


## روند تغییرات سرمایه گذاری و سودآوری

کاهش دارایی های کم بازده شرکت از طریق فروش سهام ایشان در طی سال مورد گزارش و افزایش دارایی های پر بازده شرکت از طریق خرید سهام ایشان در همین سال، تاثیر در حجم سرمایه گذاری شرکت داشته است. ضمن آنکه در نتیجه فروش و خرید سهام در شرکت های سرمایه پذیر درآمدهای هر مورد در میزان سود و زیان خالص سال مورد گزارش و نهایتاً نسبت توسعه ای که نسبت ارزش دارائی ها به ارزش ویژه می باشد، تعدیلات محسوس وارد نموده است.

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	سال	حجم سرمایه گذاری	سود و زیان خالص	نسبت توسعه ای
۱	۸۴	۳۹۷	۰	۴۰
۲	۸۵	۴۳/۵۰۴	(۵۳۸)	۱/۸۲
۳	۸۶	۵۱/۱۷۶	۳/۱۹۸	۱/۳۰
۴	۸۷	۲۰۲/۱۳۳	۱۱۹	۲/۴۸
۵	۸۸	۲۳۵/۸۶۳	۲۴/۶۱۱	۱/۹۵
۶	۸۹	۲۴۱/۸۷۰	۲۲/۴۷۷	۱/۷۲
۷	۹۰	۲۷۷/۲۰۰	۳۰/۵۰۸	۱/۶۰
۸	۹۱	۳۰۲/۸۶۷	۴۲/۱۹۶	۱/۴۲
۹	۹۲	۴۰۸/۳۱۰	۱۵/۹۷۶	۱/۹۴
۱۰	۹۳	۴۳۰/۵۷۵	۱/۴۹۹	۱/۷۹
۱۱	۹۴	۴۳۶/۷۶۸	(۳۰/۹۱۰)	۱/۹۶
۱۲	۹۵	۳۳۷/۴۵۸	۲/۱۷۱	۱/۵۱
۱۳	۹۶	۴۹۰/۲۰۷	۵۶/۴۱۲	۱/۷۶





## وضعیت اشتغال

جهت انجام وظایف محوله و همچنین ارائه خدمات پاره وقت به شرکت های هم گروه شرکت در سال ۹۶ از خدمات ۶ نفر بصورت موقت و ۳ نفر بصورت حق الزحمه ای بجز اعضاء هیئت مدیره بهره مند بوده است.

## کاهش و افزایش سرمایه گذاری ها

در سال مالی مورد گزارش هیچگونه افزایش سرمایه در شرکت توسعه صنعتی مشفق و شرکت های سرمایه پذیر صورت پذیرفته و صرفاً مراحل ثبت مراتب افزایش یافته در سنوات گذشته به ترتیب در شرکت توسعه صنعتی مشفق از ۲۳۰ به ۲۴۶/۱ میلیارد ریال و در شرکت هامون نایزه از ۳۲۵ میلیارد ریال به ۴۰۰ میلیارد ریال نهایی و به پایان رسیده است. ضمن آنکه در پی تصمیمات متخذه در جلسات مجامع عمومی و جلسات مشاورین مدیریت (سه ام) در طی سال ۹۶ اقدامات زیر در حوزه سرمایه گذاری ها به انجام رسیده است.

- فروش و واگذاری سهام شرکت گسترش ذوب هامون با طی فرآیند حقوقی و رعایت مفاد اساسنامه شرکت مزبور. میزان سهام فروش رفته ۱۷ درصد از سهام شرکت یاد شده بوده است.
- فروش و واگذاری ۱۸/۶ درصد از سهام متعلقه به شرکت مشفق در شرکت آلیاژ گستر هامون با طی فرآیند حقوقی و رعایت مفاد اساسنامه آن شرکت به شرکت هامون نایزه. با این اقدام میزان سهام شرکت هامون نایزه در شرکت مزبور بالغ بر ۳۷/۵ درصد می باشد.
- خرید ۲۰ درصد از سهام شرکت هامون نایزه متعلق به مجموعه صندوق بازنشستگی آینده ساز از طریق مزایده و پرداخت مبلغ خرید بر اساس تفاهم نامه فی مابین با صندوق مزبور.
- فروش سهام متعلق به شرکت مشفق در شرکت خط لوله هامون بر اساس تفاهم و توافق با بخشی از سایر سهامداران آن شرکت با رعایت تمام نکات و رعایت فرآیند حقوقی و اساسنامه شرکت.
- با انجام اقدامات یاد شده که در جهت واگذاری سهام در شرکت های کوچک و تمرکز اصلی در شرکت هامون نایزه صورت پذیرفته است، در حال حاضر شرکت های سرمایه پذیر شرکت مشفق به ترتیب شرکت هامون نایزه با مالکیت ۵۶ درصد آن شرکت و شرکت توسعه بازرگانی مشفق با مالکیت ۴۰ درصد جزء شرکت های سرمایه پذیر شرکت توسعه صنعتی مشفق می باشند.
- ورود به بازار ثانویه با تخصیص منابع مالی در اختیار در طی سال و حصول نتایج مطلوب از عملکرد حوزه مزبور.



# شرکت هامون نایزه ( سهامی خاص )

## امور شرکت های سرمایه پذیر

### ۱- شرکت هامون نایزه

در اردیبهشت سال ۱۳۸۵ شرکت هامون نایزه (سهامی خاص) با هدف پوشش نیاز رو به رشد کشور و بازارهای منطقه خلیج فارس به لوله های چدن داکتیل مشغولیت ذهنی پایه گذاران خود را در انجام این مهم با تاسیس این شرکت تحقق بخشید.

در سال ۱۳۹۲ بر اساس اقدامات صورت گرفته، ظرفیت اسمی کارخانه از ۷۰/۰۰۰ تن در سال به ۸۵/۰۰۰ تن در سال افزایش و پروانه بهره برداری از اداره صنایع و معادن دریافت گردید. در حال حاضر محصولات شرکت در پی اقدامات لازم در اجرای برنامه استراتژی توسعه آن بشرح زیر می باشد:

- لوله چدن داکتیل با اتصال تاتیون
- لوله چدن داکتیل با اتصال مقاوم در برابر زلزله (R.J.Pipe)
- لوله مقاوم در برابر زلزله بدون گلند (Q.R.Pipe)
- واشر خود گیردار
- بیلت فولادی ساختمانی
- لوله های جداره نازک (L.P)
- پایه های چدن نشکن جهت استفاده در شبکه توزیع برق (D.I.Pole)
- پایه روشنایی چدن نشکن
- پایه پرچم چدن نشکن

شرکت در سالی که کماکان کشور در تخصیص بودجه های عمرانی دچار کمبود شدید تامین مالی بوده است، یکی از قابل توجه ترین عملکرد های سنوات فعالیت خود را طی نموده است که آمار آن در بخش های تولیدی و فروش و سود حاصل از آن بشرح زیر بوده است:

ردیف	شاخص های کلیدی	واحد	برنامه سال ۹۶	عملکرد سال ۹۶	برنامه سال ۹۷
۱	فروش	میلیارد ریال	۱/۷۵۰	۲/۱۴۰	۲/۸۸۰
۲	سود خالص پس از مالیات	میلیارد ریال	۱۰۳	۱۲۳	۱۳۶
۳	پروژه های سرمایه ای	میلیارد ریال	۶۰	۱۴۰	۳۰۰
۴	نسبت سود به سرمایه	درصد	۲۶	۳۱	۳۴
۵	تولید (لوله - بیلت و اتصالات)	تن	۶۰/۰۰۰	۶۰/۴۱۱	۸۰/۰۰۰
۶	وزن محصول فروش رفته (لوله - بیلت و اتصالات)	تن	۶۳/۲۰۰	۶۱/۹۱۷	۸۰/۰۰۰



# شرکت هامون نایزه ( سهامی خاص )

سود خالص حاصل از عملکرد سال مالی بشرح فوق با احتساب و تحمیل ۲۷ میلیارد ریال هزینه واگذاری اوراق خزانه اسلامی (اوراق دریافتی از سازمان های آبفا) بعلت عدم تامین نقدینگی برای ایفای تعهدات توسط ایشان و ۱۴۰ میلیارد ریال هزینه های مالی بابت تسهیلات دریافتی از بانک ها بعلت عدم امکان وصول مطالبات شرکت عمدتاً از سازمان های یاد شده با مانده ۷۵۹ میلیارد ریال و ۱۵/۵ درصد رشد نسبت به رقم سال قبل می باشد.

### سرمایه گذاری در سهام شرکت ها

ردیف	نام شرکت	مبلغ سهم (ریال)	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت آلیاژ گستر هامون	۸۰/۸۶۲/۸۸۳/۸۰۰	۳۹/۶۰۰/۰۰۰	۳۷/۵
۲	شرکت آرون آب	۴۴/۳۳۰/۹۰۰/۰۰۰	۳/۵۰۰	۷۰
۳	شرکت توسعه صنعتی مشفق	۶/۱۴۷/۰۸۷/۷۲۰	۴/۰۷۷/۷۹۹	۱/۶۵۷
۴	شرکت چدن سازان مشفق	۶۷۶/۰۲۱/۲۰۰	۴۰۰/۰۰۰	۴۰
۵	سایر	۱/۵۱۰/۷۳۴/۳۳۶	۲۹۷/۹۳۸	-
<b>مجموع</b>		<b>۱۳۳/۵۲۷۶۲۷/۰۵۶</b>		

جدول ترکیب سهامداران شرکت در مقطع پایان سال ۹۶ بشرح زیر می باشد:

### جدول ترکیب سهامداران شرکت هامون نایزه در پایان ۱۳۹۶

ردیف	نام سهامداران	تعداد سهام	درصد سهام
۱	شرکت توسعه صنعتی مشفق	۲۲۳/۷۷۴/۶۷۳	۵۵/۹۴۶۷
۲	شرکت توسعه و تامین شریف	۱۳۶/۲۲۵/۰۰۰	۳۴/۰۶
۳	شرکت لوله و ماشین سازی ایران	۴۰/۰۰۰/۰۰۰	۱۰
۴	آقای نصراله محمد حسین فلاح	۸۲	۰/۰۰۰۰۲
۵	آقای مهدی کباری	۱۶۴	۰/۰۰۰۰۴
۶	آقای محمود شریعتی نیاسر	۸۱	۰/۰۰۰۰۲
<b>جمع کل</b>		<b>۴۰۰/۰۰۰/۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>



# شرکت هامون نایزه ( سهامی خاص )

## -مصوبات مجمع منعقدہ در سال ۹۷

### ❖ مجمع عمومی عادی سال ۹۶:

بر اساس مصوبات مجمع عمومی عادی عملکرد سال ۹۶ شرکت هامون نایزه، منعقدہ در خرداد ماه ۱۳۹۷ از مبلغ ۱۲۷/۴۸۹/۸۸۰/۶۳۵ ریال سود انباشته در پایان دورہ مالی، مبلغ ۱۲۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال تقسیم گردید.

### ❖ مجمع عمومی فوق العادہ:

بر اساس مصوبہ مجمع عمومی فوق العادہ شرکت، منعقدہ در خرداد ماه ۱۳۹۷ سرمایہ شرکت پس از قرائت گزارش حسابرس و بازرس قانونی شرکت از مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال بہ مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال طی دو سال از محل مطالبات و واریزی نقدی سهامداران، افزایش یافت.

## - بودجہ سال ۱۳۹۷

شاخص های کلیدی برنامه سال ۱۳۹۷ شرکت بشرح زیر می باشد:

(ارقام بہ میلیارد ریال)

ردیف	شرح	مقدار
۱	فروش	۲,۸۸۰
۲	سود زیان خالص پس از کسر مالیات	۱۳۶
۳	تولید لولہ (تن)	۲۹,۰۰۰
۴	تولید بیلت (تن)	۴۵,۰۰۰
۵	قطعات ریختہ گری	۳,۰۰۰
۶	پایہ توزیع برق و پایہ روشنایی	۳,۰۰۰

The logo for Moshfeq Trading Co. is centered on the page. It features a blue diamond shape with a thick border. Inside the diamond, there is a smaller blue diamond at the top and a green diamond at the bottom, which is partially overlapping the blue one. The text "MOSHFEQ" is written in a bold, black, sans-serif font across the middle of the diamond, and "Trading Co." is written in a smaller, green, sans-serif font below it.

**MOSHFEQ**  
Trading Co.



## ۲- شرکت توسعه بازرگانی مشفق (سهامی خاص)

تاسیس و ایجاد یک شرکت با رویکرد بازرگانی بمنظور ارائه خدمات بازرگانی گسترده و تخصصی به شرکت های زیر مجموعه گروه مشفق و خارج از آن، استراتژی مورد نظر مدیران و سهامداران عمده آن بوده است. این امر با قبول و پذیرش مسئولیت اجرایی کردن آن توسط یکی از سهامداران موسس شرکت توسعه صنعتی مشفق و تصویب هیئت مدیره، شرکت توسعه بازرگانی مشفق در سال ۱۳۹۱ تشکیل و به تاریخ آبان ماه همان سال در اداره ثبت شرکت های تهران با سرمایه اولیه ۳ میلیارد ریال به ثبت رسید. که متعاقباً این سرمایه در تاریخ ۹۴/۰۲/۰۱ از مبلغ یاد شده به مبلغ ۱۰ میلیارد ریال افزایش یافت.

### - اهداف تاسیس شرکت طبق اساسنامه آن

- ❖ پشتیبانی واحدهای تولیدی و صنعتی از طریق ارائه خدمات تهیه و ورود ماشین آلات، قطعات و مواد اولیه مورد نیاز آنها رسماً یا به نمایندگی و ارائه خدمات بازاریابی و صدور محصولات تولیدی و هر نوع فعالیت تجاری خدماتی در ارتباط با موضوع فعالیت شرکت
- ❖ ارائه خدمات و عملیات اجرایی در زمینه بازرگانی داخلی و بین المللی
- ❖ تاسیس و یا مشارکت در شرکت ها، موسسات و یا دفاتر مورد نیاز در داخل و خارج کشور
- ❖ اخذ نمایندگی از کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی

### - اهم فعالیت های شرکت

شرکت در سال مالی ۱۳۹۶ و بر اساس اهداف و برنامه های مصوب خود مبادرت به اقدامات زیر نموده است:

#### ▪ واردات سال ۱۳۹۶

ردیف	کالا	کشور	مقدار (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	سود ناخالص (میلیون ریال)
۱	گرانیت کم سولفور	چین	۷۰۰	۳۰/۲۰۸	۷/۱۱۲
۲	خمیر الکترو	چین	۳۳۰	۱۰/۱۰۱	۲/۷۴۸

The logo for MOSHFEQ Trading Co. is centered on the page. It features a blue diamond-shaped outline with a white border. Inside the diamond, there is a blue diamond shape at the top and a green diamond shape at the bottom, which is partially overlapping the blue one. The text "MOSHFEQ" is written in a bold, black, sans-serif font, and "Trading Co." is written in a smaller, green, sans-serif font below it.

**MOSHFEQ**  
Trading Co.

## -ارائه خدمات بازرگانی خارجی

ردیف	شرح	سال ۹۵ (میلیون ریال)	سال ۹۶ (میلیون ریال)
۱	ارائه خدمات بازرگانی	۳۶۵	۹۳۳

خدمات ارائه شده به شرح جدول فوق مربوط به واردات ۱۸ تن Inopipe برای شرکت هامون نایزه بوده است.

### ▪ بازرگانی داخلی

#### • بازاریابی و فروش محصولات شرکت آلیاژ گستر هامون

شرکت توسعه بازرگانی مشفق به عنوان نماینده انحصاری فروش محصولات شرکت آلیاژ گستر هامون و براساس قرارداد منعقد فی مابین با آن شرکت عهده دار امر بازاریابی و فروش محصولات تولیدی آن شرکت بوده و در راستای تحقق هر چه بهتر این امر اقدام به انجام مذاکرات و بستن قراردادهای لازم نموده است.

براساس قرارداد نمایندگی یاد شده میزان ۳ درصد از خالص فروش به عنوان حق بازاریابی و فروش به شرکت توسعه بازرگانی مشفق اختصاص می یابد. بر این اساس کل درآمد حاصل از این امر در سال مورد گزارش مبلغ ۶/۹۲۸ میلیون ریال بوده است.

درآمد یاد شده طی سال ۹۶ برای شرکت، از محل فروش به ترتیب ۲۵۸/۷۵۳، ۲۰/۵۹۷، ۵/۶۷۷ میلیون ریال فروسیلیس، فروسیلیکو منیزیم و میکرو سیلیس بوده است.

#### • خرید و فروش مواد اولیه ریخته گری

در سال مورد گزارش در حوزه خرید و فروش نیازهای مواد اولیه صنایع ریخته گری و متالورژی مبادرت به خرید مبلغ ۱۹/۵۴۷ میلیون ریال مواد اولیه و فروش آن به مبلغ ۲۰/۵۸۹ میلیون ریال و تحصیل ۵۴۲ میلیون ریال سود ناخالص شده است.

The logo for MOSHFEQ Trading Co. is centered on the page. It features a blue diamond-shaped outline with a thick border. Inside the diamond, there is a smaller blue diamond at the top and a green diamond at the bottom, which is partially overlapping the blue one. The text "MOSHFEQ" is written in a bold, black, sans-serif font, and "Trading Co." is written in a smaller, green, sans-serif font below it.

**MOSHFEQ**  
Trading Co.

جمع درآمد حاصل در دوره عملکرد سال ۹۶ در مقایسه با رقم مشابه سال ۹۵  
و پیش بینی سال ۹۷

(ارقام به میلیون ریال)

ردیف	شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۹۶	پیش بینی سال ۹۷
۱	درآمد ناشی از فروش کالا	۳۰/۶۴۰	۶۰/۳۹۸	۱۰۵/۹۳۴
۲	درآمد ناشی از ارائه خدمات	۶/۳۰۲	۷/۸۶۲	۱۳/۰۰۰
	مجموع درآمدهای عملیاتی	۳۶/۹۴۳	۶۸/۲۶۰	۱۱۸/۹۳۴

سود ناخالص و عملیاتی از عملکرد سال ۹۶ به ترتیب مبلغ ۸/۲۶۴ میلیون و ۷/۵۴۸ میلیون بوده است که به ترتیب ۶۰ و ۷۹ درصد مطلوب تر از ارقام مشابه در سال ۹۵ بوده است. سود خالص سال پس از کسر مالیات در سالهای ۹۶ و ۹۵ به ترتیب با تاثیر هزینه های مالی به مبالغ ۱/۱۲۴ و ۲/۱۴۰ میلیون ریال مبلغ ۵/۳۶۹ و ۲/۰۲۸ میلیون ریال بوده است که نشانگر ۱۶۵ درصد افزایش مطلوب نتیجه نهایی عملکرد سال ۱۳۹۶ نسبت به سال ۱۳۹۵ می باشد.

ترکیب سهامداران شرکت در مقطع دوره گزارش

ردیف	نام سهامدار	مقدار سهام	درصد سهام
۱	شرکت توسعه صنعتی مشفق	۳/۹۹۹/۹۰۰	۳۹/۹۹۹%
۲	حسین مشاطان	۳/۰۰۰/۰۰۰	۳۰%
۳	شرکت بازرگانی و سرمایه گذاری آینده کیش	۱/۶۰۰/۰۰۰	۱۶%
۴	نصراله محمد حسین فلاح	۹۰۰/۰۰	۹%
۵	لیلا محمد حسین فلاح	۵۰۰/۰۰۰	۵%
۶	شرکت هامون نایزه	۱۰۰	۰/۰۰۱%



## مصوبات مجمع

براساس مصوبات مجمع عمومی عادی شرکت منعقد شده در تیر ماه سال ۱۳۹۶ مراتب زیر به تصویب رسید:

- در مجمع عمومی عادی سالانه ضمن تصویب حساب های دوره عملکرد ختم به ۹۶/۱۲/۲۹، از محل سود انباشته پایان سال به مبلغ ۵/۱۵۰/۸۴۹/۹۵۶ ریال، مبلغ ۵/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال تقسیم گردید.

## انجام تعهدات مالی

همانند سنوات قبل و در سال مورد گزارش نیز برنامه ریزی های لازم در مقاطع توافق شده با طرف های همکاری در تامین منابع مالی، تعهدات شرکت به دقت انجام پذیرفت. جدول زیر نمایانگر گردش منابع مالی در سال ۹۶ همراه با هزینه های مالی این گردش در دوره مورد گزارش می باشد.

### جدول منابع مالی در اختیار و تغییرات و گردش آن طی سال ۹۶

(ارقام به میلیون ریال)

جمع منابع انتقالی از سال ۹۵ به ۹۶	جمع منابع تسویه شده در سال ۹۶	جمع منابع دریافتی در سال ۹۶	جمع منابع تمدید شده و انتقالی به سال ۹۷	هزینه منابع مالی در اختیار در سال ۹۶
۸۷/۱۵۷	۲۳۲/۹۵۸	۲۶۰/۵۶۹	۱۱۴/۷۸۶	۲۶/۵۲۶

## - تامین منابع مالی

منابع مالی ورودی طی دوره عملکرد سال مالی ۹۶ از ۵ طریق زیر انجام پذیرفته است.

۵۷/۱۲۳	تسهیلات مالی دریافتی از سیستم بانکی و سود بانکی
۷۵/۳۲۲	تسهیلات مالی دریافتی غیر بانکی ( اشخاص حقیقی و حقوقی )
۱۳/۲۵۹	دریافت مطالبات از شرکتهای سرمایه پذیر زیر مجموعه گروه
۷۰/۳۴۰	فروش سهام متعلقه در شرکتهای سرمایه پذیر زیر مجموعه گروه
۴۴/۵۲۵	دریافت سود سهام متعلقه از شرکت های سرمایه پذیر
۲۶۰/۵۶۹	جمع





مبلغ اشاره شده در ردیف تسهیلات مالی دریافتی از سیستم بانکی، مربوط به تمدید بخشی از تسهیلات دریافتی در سنوات قبل، از بانک های طرف همکاری (اقتصاد نوین - کارآفرین) می باشد. قابل ذکر است مبلغ این تسهیلات در پایان سال مالی ۱۳۹۶ مبلغ ۴۸/۲۵۳ میلیارد ریال بوده است که نشانگر تعدیل آن از طریق پرداخت طی دوره به میزان ۴/۲۴ میلیارد ریال می باشد.

به منظور تامین تعهدات مالی خرید و افزایش میزان مشارکت در سهام شرکت هامون نایزه در طی دوره مورد گزارش به میزان ۲۰ درصد، بخشی از منابع مورد نیاز از طریق دریافت تسهیلات از اشخاص حقیقی و حقوقی با شرایطی سهل تر از سایر طرق با توجه به محدودیت ارائه تسهیلات به شرکت های سرمایه گذاری از طریق بانک ها، انجام پذیرفته است.

به این جهت میزان مانده تسهیلات از این روش نسبت به مانده سال مالی ۹۵ به مبلغ ۳۰/۹ میلیارد ریال با ۸۵٪ درصد افزایش به مبلغ ۵۷/۳ میلیارد ریال در پایان سال ۹۶ افزایش داشته است.

## **انجام تکالیف مجمع عمومی عادی سال ۹۶**

**1.** در خصوص بند ۴ گزارش حسابرسی با موضوع عدم ارائه صورت های تلفیقی و تکلیف و تاییدیه مجمع در ارائه صورت های مالی تلفیقی از سال ۱۳۹۶، مراتب تلفیق صورت های مالی انجام و به تایید حسابرس محترم رسیده و ارائه گردیده است.

**2.** در خصوص بند ۷ گزارش حسابرس محترم با موضوع شناسایی سایر داراییها در قالب دانش فنی، مصوبه مجمع در ادامه رویه قبلی و حفظ نحوه ثبت و نگهداری در سرفصل دارایی ها رعایت گردید.

## **تصویب معاملات مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت**

هیئت مدیره متقاضی است با عنایت به گزارش حسابرس و بازرس قانونی مبنی بر رعایت روال قانونی در انجام کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ قانون تجارت، معاملات مذکور، مورد تنفیذ مجمع عمومی عادی قرار گیرد.



## برنامه های هیئت مدیره در سال ۹۷

اکثر صاحب نظران مورد مشورت هیئت مدیره بر سخت تر شدن کسب و کارها در سال ۱۳۹۷ تاکید دارند و روند موجود هم گویای این واقعیت است. هیئت مدیره با درک فشارهای وارده بر سهامداران محترم در تامین و تحصیل سود از یک سو و ضرورت توجه به نقش رفیع شرکت در ایجاد امید و امنیت در کارکنان زیر پوشش و ماموریت توسعه ای که برای خود قائل است از سوی دیگر، برنامه های زیر را در سال جاری در دست اقدام دارد.

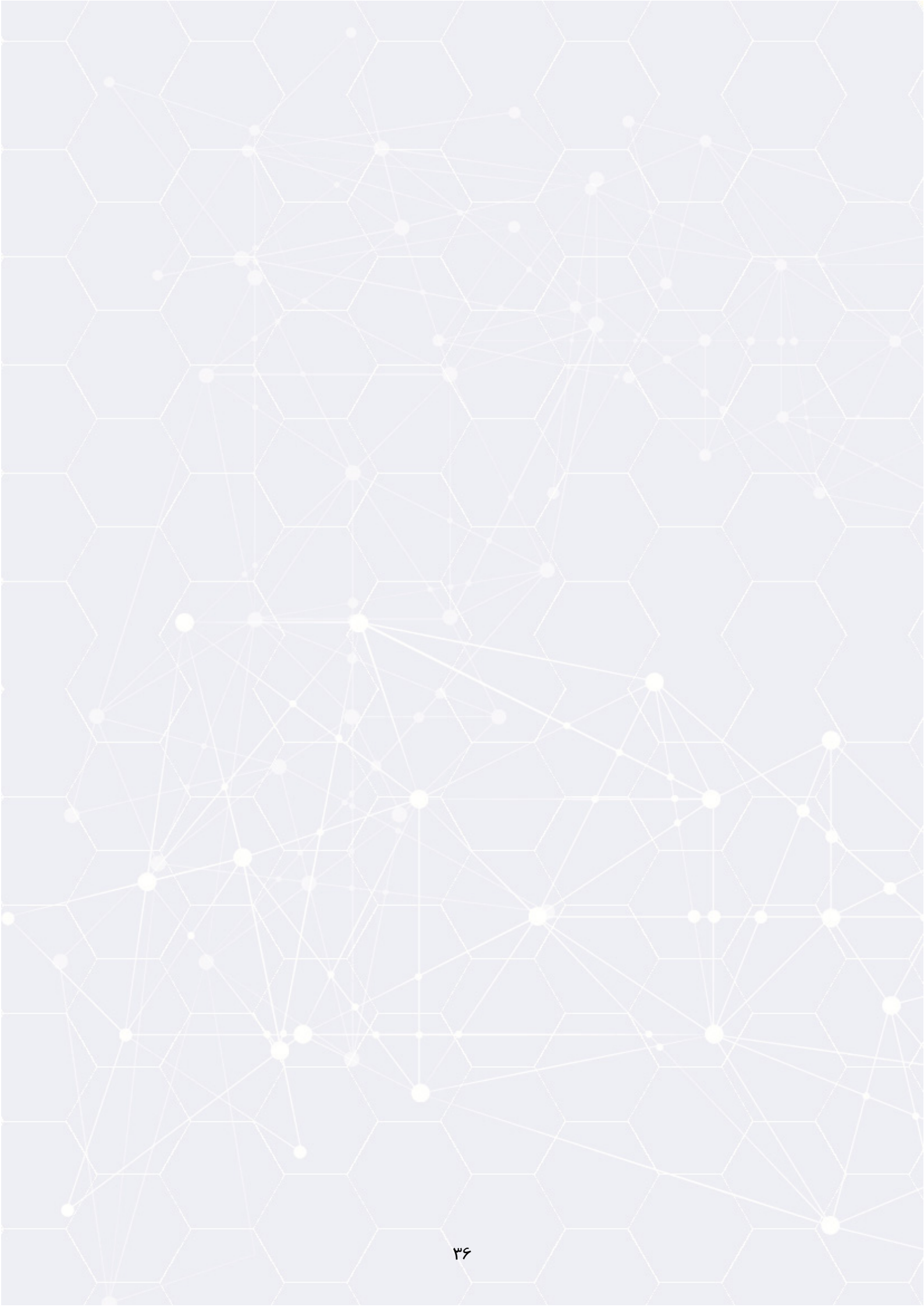
- توزیع سود در حد مقدرات و مصوب مجمع.
- تحلیل کارشناسانه طرح ها و سرمایه گذاری های نو به ویژه در حوزه طرح های دانش پایه، با استفاده از منابع سرمایه ای سهامداران که تمایل به حضور در آن را خواهند داشت.
- مشارکت در افزایش سرمایه های مورد تصویب در شرکت های هامون نایزه و توسعه بازرگانی مشفق برای حفظ نسبت سرمایه ای که در شرایط موجود ۲۳ میلیارد ریال برآورد می شود.
- کمک به حفظ سودآوری شرکت های سرمایه پذیر موجود.
- استفاده از فضا و امکانات موجود در شرکت مشفق برای برگزاری نشست و تماس بیشتر با سهامداران موجود و آتی و توسعه فضای اعتماد و همکاری.

جدول پیش بینی سودآوری شرکت برای سال ۹۷ همراه با نتیجه سال ۹۶ در مقایسه با پیش بینی آن به شرح زیر می باشد که اجزاء تشکیل دهنده آن در پیوست گزارش تقدیم می گردد:

### جدول مقایسه ای پیش بینی سودآوری شرکت برای سال ۹۷

(ارقام به میلیون ریال)

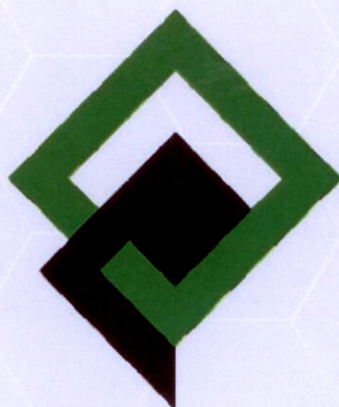
شرح	برنامه سال ۹۶	عملکرد سال ۹۶	درصد تحقق عملکرد نسبت به برنامه	پیش بینی برنامه سال ۹۷
سود خالص	۳۲/۵۰۵	۵۶/۴۱۲	۱۷۳	۳۲/۳۱۰
EPS (ریال)	۱۳۲	۲۲۹	۱۷۳	۱۳۱
سود (انباشته پایان سال مالی)	۹۳۰	۲۲/۱۲۳	-	۳۲/۹۰۷



با اقدامات سال ۱۳۹۶ نسبت توسعه ای شرکت تعدیل بسیار شد و در پایان سال گذشته به ۱/۷۶ رسید. تلاش خواهد شد طی سال های آینده این رقم به ۱/۴ برنامه ای برسد تا کنترل اقتصادی شرکت بهبود یابد. برنامه های تماس سالیانه و تماس های مکانیزه با سهامداران محترم و آمادگی برای پاسخگویی به ایشان همچون گذشته در شرکت ادامه خواهد داشت.

**با احترام و آرزوی سلامت برای همه شما عزیزان سرمایه گذار**

امضاء	سمت	اعضاء هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	علیرضا مقصودی
	نائب رئیس هیئت مدیره	داداله قرینی
	عضو هیئت مدیره	محمود شریعتی نیاسر
	مدیر عامل	نصراله محمدحسین فلاح



پیوست ۱: نسبت های مالی گزارشات عملکرد سود و زیان و ترازنامه ای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

سال ۱۳۹۰	سال ۱۳۹۱	سال ۱۳۹۲	سال ۱۳۹۳	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	
							<b>الف - اطلاعات عملکرد مالی دوره (میلیون ریال)</b>
۵۵,۷۶۰	۶۲,۲۶۳	۳۷,۹۱۶	۳۹,۷۱۴	۳۴,۱۳۴	۴۱,۹۴۸	۹۶,۲۰۲	درآمد خالص
۳۱,۲۷۶	۴۲,۰۲۰	۱۴,۷۱۴	۱۲,۱۶۳	(۱۴,۴۶۰)	۱۶,۸۳۰	۷۰,۵۵۹	سود عملیاتی
۳۰,۵۰۸	۴۲,۱۹۶	۱۵,۹۷۶	۱,۴۹۹	(۳۰,۹۱۰)	۲,۱۷۱	۵۶,۴۱۳	سود خالص (پس از کسر مالیات)
۲۹,۵۲۴	۴۳,۲۶۰	۱۹,۰۰۳	۲,۹۳۹	(۳۲,۰۱۱)	(۳۱,۴۶۹)	۲۲,۱۲۳	سود انباشته
							<b>ب - اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال)</b>
۲۷۷,۲۰۰	۳۰۲,۸۶۷	۴۰۸,۲۳۶	۴۳۰,۵۷۵	۴۳۶,۷۶۸	۳۳۷,۴۵۸	۴۹۰,۲۰۷	جمع دارایی ها
۱۰۳,۶۲۷	۸۹,۴۸۷	۱۹۷,۲۹۰	۱۹۰,۶۰۳	۲۱۵,۶۴۷	۱۱۵,۶۸۵	۲۱۲,۰۲۲	جمع بدهی ها
۱۷۳,۵۷۳	۲۱۳,۷۱۹	۲۱۰,۹۶۴	۲۳۹,۹۷۲	۲۲۱,۱۲۲	۲۲۱,۷۷۳	۲۷۸,۱۸۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۴۰,۰۰۰	۱۶۴,۳۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۴۶,۱۰۰	سرمایه شرکت
۱۹۵,۲۴۴	۲۲۸,۳۶۷	۲۷۶,۸۱۷	۳۲۸,۴۲۴	۲۹۴,۸۷۰	۱۸۹,۷۷۲	۳۴۵,۴۲۸	سرمایه گذاری بلند مدت
							<b>پ - نرخ بازده</b>
۰.۱۱۰	۰.۱۴۰	۰.۰۴۰	۰.۰۰۴	(۰.۰۷۱)	۰.۰۰۶	۰.۱۱۵	نرخ بازده دارایی ها (سودخالص/کل دارایی ها)
۰.۱۸۰	۰.۲۰۰	۰.۰۸۰	۰.۰۰۷	(۰.۱۴۰)	۰.۰۱۰	۰.۲۰۳	نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (سودخالص/حقوق صاحبان سهام)
							<b>ت - نسبت های نقدینگی</b>
۰.۱۸۰	۰.۷۵۰	۰.۵۲۰	۰.۳۹۰	۰.۵۲۵	۱.۰۳۶	۰.۵۵۱	نسبت جاری = (دارایی های جاری / بدهی های جاری)
۰.۱۸۰	۰.۷۵۰	۰.۵۲۰	۰.۳۸۰	۰.۵۱۴	۱.۰۲۰	۰.۵۴۳	نسبت آتی = (دارایی های آتی / بدهی های جاری)
۰.۰۷۰	۰.۲۲۰	۰.۲۵۰	۰.۲۵۰	۰.۲۵۹	۰.۳۵۴	۰.۲۳۸	نسبت دارایی های جاری = (دارایی های جاری / کل دارایی ها)
							<b>ث - نسبت های فعالیت</b>
۰.۲۱۰	۰.۲۱۰	۰.۱۹۰	۰.۱۷۰	۰.۰۰۱	۰.۱۲۴	۰.۱۹۶	نسبت گردش دارایی = (فروش خالص / کل دارایی ها)
							<b>ج - نسبت های سرمایه گذاری</b>
۰.۰۳۰	۰.۰۳۰	۰.۱۱۰	۰.۱۰۰	۰.۱۰۱	۰.۰۹۹	۰.۰۷۹	نسبت دارایی های ثابت به ارزش ویژه
۰.۶۰۰	۰.۴۲۰	۰.۹۴۰	۰.۸۰۰	۰.۹۷۵	۰.۵۲۲	۰.۷۶۲	نسبت کل بدهی + (کل بدهی / ارزش ویژه)
۰.۶۰۰	۰.۴۲۰	۰.۴۹۰	۰.۷۹۰	۰.۹۷۴	۰.۵۱۹	۰.۷۶۰	نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه
۰.۰۱۰	۰.۰۱۰	۰.۰۰۴	۰.۰۰۵	۱.۳۳۴	۰.۸۵۶	۱.۲۴۲	نسبت دارایی های بلند مدت به ارزش ویژه
۰.۶۳۰	۰.۷۱۰	۰.۵۲۰	۰.۵۶۰	۰.۵۰۶	۰.۶۵۷	۰.۵۶۷	نسبت مالکانه = (ارزش ویژه / کل دارایی)
۱۲.۹۲۰	۵,۲۴۲.۰۰۰	۳۰.۷۳۰	۲۰.۵۱۴	۰.۱۵۳	۰.۳۹۹	۰.۱۴۲	نسبت پوشش بدهی = (دارایی ثابت / بدهی بلند مدت)
۱.۲۶۰	۱.۴۲۰	۱.۵۰۰	۱.۴۲۸	۱.۱۹۸	۰.۷۷۱	۱.۴۰۴	نسبت توسعه ای (سرمایه گذاری بلند مدت به سرمایه)
۱.۶۰۰	۱.۴۲۰	۱.۹۴۰	۱.۸۰۰	۱.۹۷۵	۱.۵۲۲	۱.۷۶۲	نسبت جماع توسعه ای (کل دارایی ها به ارزش ویژه)
							<b>ح - نسبت های سودآوری</b>
۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۰.۴۲۵	۰.۲۸۲	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	نسبت سود ناخالص = (سود ناخالص / فروش خالص)
۰.۵۶۰	۰.۶۸۰	۰.۳۸۸	۰.۰۸۷	(۰.۴۲۳)	۰.۴۰۱	۰.۷۳۳	نسبت سود عملیاتی = (سود عملیاتی / فروش خالص)
۰.۵۵۰	۰.۶۸۰	۰.۴۲۵	۰.۰۱۱	(۰.۹۰۵)	۰.۰۵۲	۰.۵۸۶	بازده فروش = (سود خالص / فروش خالص)
۰.۱۸۰	۰.۲۰۰	۰.۰۷۶	۰.۰۰۷	(۰.۱۳۸)	۰.۰۱۰	۰.۲۰۳	بازده ارزش ویژه = (سود خالص / ارزش ویژه)
							<b>چ - سرمایه شرکت و سود هر سهم (EPS)</b>
۱۵۵	۱۶۴	۱۸۵	۲۳۰	۲۳۰	۲۴۶.۱۰۰	۲۴۶.۱۰۰	سرمایه شرکت به میلیارد ریال
۱۵۵	۵۵	۱۸۵	۲۳۰	۲۳۰	۲۴۶.۱	۲۴۶.۱	تعداد سهام شرکت به میلیون عدد
۱۹۰	۲۶۳	۱۰۲	۱۳	(۱۳۲.۳۷)	(۱۲۱.۶۹)	۸۹.۹۰	سود انباشته هر سهم (سود انباشته / تعداد سهام)

پیوست ۲: صورت سود و زیان مقایسه ای بودجه با عملکرد سال ۹۶ و بودجه سال ۹۷

بودجه سال ۱۳۹۶	درصد تحقق	عملکرد سال ۱۳۹۶	بودجه سال ۱۳۹۷	یادداشت	شرح
ریال		ریال	ریال		
۵۷,۸۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵	۹۵,۲۶۵,۱۳۷,۷۰۱	۷۷,۳۱۹,۸۳۱,۸۱۱	۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها
۵۷,۸۷۱,۰۰۰,۰۰۰		۹۵,۲۶۵,۱۳۷,۷۰۱	۷۷,۳۱۹,۸۳۱,۸۱۱		<b>سود ناخالص</b>
(۱۹,۱۰۸,۰۰۰,۰۰۰)	۱۳۴	(۲۵,۶۴۳,۷۳۰,۸۳۱)	(۳۰,۶۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	۴-۱	کسر می شود: هزینه های اداری و عمومی
.		.	.	۲	سایر درآمدها و (هزینه های) عملیاتی
۳۸,۷۶۳,۰۰۰,۰۰۰		۶۹,۶۲۱,۴۰۶,۸۷۰	۴۶,۶۹۸,۸۳۱,۸۱۱		<b>سود (زیان) عملیاتی</b>
(۱۳,۰۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۱۰۱	(۱۳,۱۵۸,۲۶۵,۱۷۱)	(۱۳,۲۸۸,۰۰۰,۰۰۰)	۴-۲	هزینه های مالی بانکی
۶,۷۷۲,۱۶۸,۳۶۹	(۱۰۷)	(۵۰,۵۰۳,۶۴۹)	(۱,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۲,۵۰۵,۱۶۸,۳۶۹		۵۶,۴۱۲,۶۳۸,۰۵۰	۳۲,۳۱۰,۸۳۱,۸۱۱		<b>سود (زیان) خالص قبل از کسر مالیات</b>
.		.	.		مالیات عملکرد
۳۲,۵۰۵,۱۶۸,۳۶۹	۱۷۴	۵۶,۴۱۲,۶۳۸,۰۵۰	۳۲,۳۱۰,۸۳۱,۸۱۱		<b>سود (زیان) خالص</b>
۱۳۲		۲۲۹	۱۳۱		

گردش حساب سود (زیان) انباشته

۳۲,۵۰۵,۱۶۸,۳۶۹	۵۶,۴۱۲,۶۳۸,۰۵۰	۳۲,۳۱۰,۸۳۱,۸۱۱	سود (زیان) خالص
(۲۹,۹۴۹,۰۱۰,۳۰۴)	(۲۹,۹۴۹,۰۱۰,۳۰۴)	۲۲,۱۲۳,۳۵۷,۲۹۴	سود (زیان) انباشته در ابتدای سال
.	(۱,۵۱۹,۶۳۸,۵۴۹)	.	تعدیلات سنواتی
(۲۹,۹۴۹,۰۱۰,۳۰۴)	(۳۱,۴۶۸,۶۴۸,۸۵۳)	۲۲,۱۲۳,۳۵۷,۲۹۴	سود (زیان) انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
.	.	(۱۹,۹۱۱,۰۲۱,۵۶۵)	سود سهام مصوب
۲,۵۵۶,۱۵۸,۰۶۵	۲۴,۹۴۳,۹۸۹,۱۹۷	۳۴,۵۲۳,۱۶۷,۵۴۰	<b>سود (زیان) قابل تخصیص</b>
(۱,۶۲۵,۲۵۸,۴۱۸)	(۲,۸۲۰,۶۳۱,۹۰۳)	(۱,۶۱۵,۵۴۱,۵۹۱)	اندوخته قانونی
۹۳۰,۸۹۹,۶۴۷	۲۲,۱۲۳,۳۵۷,۲۹۴	۳۲,۹۰۷,۶۲۵,۹۵۰	<b>سود (زیان) انباشته در پایان سال</b>
۲۴۶,۱۰۰,۰۰۰	۲۴۶,۱۰۰,۰۰۰	۲۴۶,۱۰۰,۰۰۰	تعداد سهام شرکت
۳۸	۹۰	۱۳۴	سود هر سهم (ریال) از سود انباشته

پیوست ۳: عملکرد مقایسه ای درآمد سال ۹۶ با بودجه سال مذکور و بودجه سال ۹۷ حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت های سرمایه پذیر

۱- درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها :

ردیف	نام شرکتهای سرمایه پذیر	درصد سرمایه گذاری	سرمایه گذاری پرداخت شده	بودجه سال ۹۷	عملکرد سال ۹۶	بودجه سال ۹۶	درصد بازگشت سرمایه در سال ۹۶
۱	شرکت هامون نایزه	۵۵.۹۴	۳۳۹,۲۴۵	۷۲,۱۴۲	۶۳,۷۸۳	۴۲,۳۴۹	۱۸.۸۰
۲	شرکت توسعه بازرگانی مشفق	۴۰	۴,۰۰۰	۲,۸۲۱	۱,۹۰۰	۲,۴۲۴	۴۷.۵۰
۳	سایر شرکت های سرمایه پذیر (آلبازگستر، آرون آب، خط لوله)	-	-	۰	۰.۰۱۷۹	۱۰,۹۴۸	-
	جمع سود سهام شرکت های سرمایه پذیر		۳۴۳,۲۴۵	۷۴,۹۶۳	۶۵,۶۸۳	۵۵,۷۲۱	-
۴	سود (زیان) ناشی از فروش سهام شرکت آلبازگستر هامون	۱۸.۸۶	۳۳,۹۴۴	۰	۱۷,۳۱۱	۰	۰
۵	سود (زیان) ناشی از فروش سهام شرکت گسترش ذوب هامون	۱۷.۰۰	۲,۰۴۰	۰	۷۸۷	۲۵۰	۰
۶	سود (زیان) ناشی از فروش سهام شرکت توسعه خط لوله هامون	۱۶.۵۹	۳,۳۱۹	۰	۱۱,۰۴۸	۰	۰
۷	زیان ناشی از انحلال شرکت آلبازسازان مشفق	۴۰.۰۰	۲,۸۰۰	۰	-۴۰۱	۰	۰
	جمع سود ناشی از واگذاری سهام		۴۲,۱۰۳	۰	۲۸,۷۴۶	۲۵۰	۰
۸	سود سهام بازار ثانویه	-	۴,۷۰۰	۲,۰۰۰	۱,۷۷۳	۱,۴۸۰	۴۶
۹	سود سپرده بانکی	-	-	۳۵۷	۳۵۷	۴۲۰	-
۱۰	ذخیره کاهش سهام	-	-	-	-	-۱,۲۹۵	-
	جمع کل درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها		-	۷۷,۳۲۰	۹۵,۲۶۵	۵۷,۴۵۱	-

۲- سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی :

ردیف	شرح	بودجه ۹۷	عملکرد ۹۶	بودجه ۹۶
۱	درآمد دانش فنی و تضامین عملیاتی	۰	۰	۰
	جمع درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۰

۳- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی :

ردیف	شرح	بودجه ۹۷	عملکرد ۹۶	بودجه ۹۶
۱	درآمد (هزینه) تضامین و کارمزد مالی	-۱,۱۰۰	-۵۱	۶,۷۷۲
	جمع درآمدهای غیر عملیاتی	-۱,۱۰۰	-۵۱	۶,۷۷۲



پیوست ۴: عملکرد مقایسه ای هزینه های سال ۹۶ با بودجه سال مذکور و بودجه سال ۹۷

۴- هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی :

(مبالغ میلیون ریال)

ردیف	شرح	بودجه سال ۱۳۹۷	عملکرد سال ۱۳۹۶	بودجه سال ۱۳۹۶	درصد افزایش (کاهش)
۴-۱	هزینه های حقوق و دستمزد و حق المشاوره	۹,۷۳۴	۹,۴۱۷	۹,۳۴۸	۱
	سایر هزینه های اداری تشکیلاتی	۲,۵۲۱	۲,۸۵۹	۱,۹۸۰	۴۴
	هزینه های مالی غیر بانکی	۱۸,۳۶۶	۱۳,۳۶۸	۷,۷۸۰	۷۲
	جمع هزینه های عمومی و اداری	۳۰,۶۲۱	۲۵,۶۴۴	۱۹,۱۰۸	
۴-۲	هزینه های مالی بانکی	۱۳,۲۸۸	۱۳,۱۵۸	۱۳,۰۳۰	۱
	جمع کل هزینه ها	۴۳,۹۰۹	۳۸,۸۰۲	۱۳,۰۳۰	