

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: و اعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

ترازنامه	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۳۱	شرح	درصد تغییر	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۳۱	در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۳۱	درصد تغییر
دارایی های جاری							
دارایی های جاری			بدهی های جاری	--			--
موجودی نقد	۶۶,۶۸۹	۷۳,۷۶۳	پرداختنی های تجاری	۱,۵۳۲	۱۷۷,۰۸۸	۴,۰۸۷	(۵۸)
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۹۷۵,۷۷۲	*	پرداختنی های غیر تجاری	(۴)	*	۱,۰۱۶,۰۵۵	--
دریافتنی های تجاری	۲۷,۰۷۸	*	مالیات پرداختنی	(۵۷)	۶,۳۶۴	۶۲,۷۵۴	--
دریافتنی های غیر تجاری	*	۳۶,۹۵۲	سود سهام پرداختنی	--	۱۴,۴۷۸	*	۱۵۵
پیش پرداخت ها و سفارشات	۱۰۶	*	تسهیلات مالی	(۹۵)	*	۲,۰۷۶	--
دارایی های نگهداری شده برای فروش	*	*	ذخایر	--	*	*	--
جمع دارایی های جاری	۱,۰۶۹,۶۴۵	*	پیش دریافت های جاری	(۱)	*	۱,۰۸۴,۹۷۲	--
دارایی های غیر جاری			بدهی های مرتبط با دارایی های نگهداری شده برای فروش	--	*	*	--
دریافتنی های بلندمدت	*	۱۱۰,۷۱۵	جمع بدهی های جاری	--	۱۹۷,۹۳۰	*	(۴۴)
سرمایه گذاری های بلندمدت	۱۲۳,۴۹۳		بدهی های غیر جاری	(۷)		۱۳۳,۳۴۰	--
سرمایه گذاری در املاک	*	*	پرداختنی های بلندمدت	--	*	*	--
دارایی های نامشهود	۹۳	*	پیش دریافت های غیر جاری	*	*	۹۳	--
دارایی های ثابت مشهود	۱,۴۹۶	*	تسهیلات مالی بلندمدت	(۱۳)	*	۱,۷۱۸	--
سایر دارایی ها	۵۳۶	*	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	*	*	۵۳۶	--
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۵,۶۱۸	*	جمع بدهی های غیر جاری	(۷)	*	۱۳۵,۶۸۷	--
		۱۱۰,۷۱۵	جمع بدهی ها		۱۹۷,۹۳۰		(۴۴)
			حقوق صاحبان سهام				
		۸۰۰,۰۰۰	سرمایه		۸۰۰,۰۰۰		*
		*	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان		*		--
		*	صرف (کسر) سهام		*		--
		*	سهام خزانه		*		--
		۵۳,۸۲۰	اندوخته قانونی		۴۶,۷۲۰		۱۵

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: و اعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعاتی: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میاندوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

+	۲۰۰	۲۰۰	سایر اندوخته‌ها				
--	*	*	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش				
--	*	*	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها				
--	*	*	تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری				
--	*	*	اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی				
۳۱	۱۷۵,۸۰۹	۲۳۰,۵۲۸	سود (زیان) انباشته				
۶	۱,۰۲۲,۷۲۹	۱,۰۸۴,۵۴۸	جمع حقوق صاحبان سهام				
(۲)	۱,۲۲۰,۶۵۹	۱,۱۹۵,۲۶۳	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	(۲)	۱,۲۲۰,۶۵۹	۱,۱۹۵,۲۶۳	جمع دارایی‌ها

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال		

صورت سود و زیان	واقعی دوره ۹ ماهه		درصد تغییر	واقعی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۴/۳۱
	حسابرسی نشده منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱	حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۳۱		
سود (زیان) خالص			--	
درآمدهای عملیاتی			--	
درآمد سود سهام	۳,۵۰۳	۳۴,۶۱۹	(۹۰)	۶۲,۴۴۳
درآمد سود تضمین شده	۷,۳۷۱	۰	--	۱۵,۲۲۲
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۶۲,۴۲۹	۴۹,۸۵۶	۲۲۶	۷۹,۱۲۶
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	(۲۰,۳۷۸)	۰	--	(۸,۳۴۴)
سایر درآمدهای عملیاتی	۳۲۸	۴,۵۹۶	(۹۳)	۱۵۱
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۵۳,۲۵۳	۸۹,۰۷۱	۷۲	۱۴۸,۵۹۸
هزینه های عملیاتی			--	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۱,۲۴۰)	(۱۲,۰۳۷)	(۷)	(۱۶,۱۵۷)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	--	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۱,۲۴۰)	(۱۲,۰۳۷)	(۷)	(۱۶,۱۵۷)
سود (زیان) عملیاتی	۱۴۲,۰۱۳	۷۷,۰۳۴	۸۴	۱۳۲,۴۴۱
هزینه های مالی	۰	۰	--	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱۹۴)	۰	--	۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴۱,۸۱۹	۷۷,۰۳۴	۸۴	۱۳۲,۴۴۱
مالیات بر درآمد	۰	۰	--	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۱۴۱,۸۱۹	۷۷,۰۳۴	۸۴	۱۳۲,۴۴۱
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	--	۰
سود (زیان) خالص	۱۴۱,۸۱۹	۷۷,۰۳۴	۸۴	۱۳۲,۴۴۱
سود (زیان) پایه هر سهم			--	
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم - عملیاتی	۱۷۷	۰	--	۱۶۵
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم - غیر عملیاتی	۰	۰	--	۰
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	--	۰
سود (زیان) پایه هر سهم	۱۷۷	۰	--	۱۶۵
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم			--	
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم - عملیاتی	۰	۰	--	۰

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران		نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال	
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم	۰	۰	۰	۰	۰
گردش حساب سود (زیان) انباشته					
سود (زیان) خالص	۱۴۱,۸۱۹	۷۷,۰۳۴	۸۴	۱۳۲,۴۴۱	
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۱۸۳,۱۵۴	۲۶۰,۶۳۸	(۳۰)	۲۶۰,۶۳۸	
تعدیلات سنواتی	(۷,۳۴۵)	(۲,۸۰۹)	۱۶۱	(۱۰,۵۵۰)	
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۱۷۵,۸۰۹	۲۵۷,۸۲۹	(۳۲)	۲۵۰,۰۸۸	
سود سهام مصوب	(۸۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)	(۶۰)	(۲۰۰,۰۰۰)	
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	۰	۰	--	۰	
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۹۵,۸۰۹	۵۷,۸۲۹	۶۶	۵۰,۰۸۸	
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	۰	۰	--	۰	
سود قابل تخصیص	۲۳۷,۶۲۸	۱۳۴,۸۶۳	۷۶	۱۸۲,۵۲۹	
انتقال به اندوخته قانونی	(۷,۱۰۰)	۰	--	(۶,۷۲۰)	
انتقال به سایر اندوخته ها	۰	۰	--	۰	
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۲۳۰,۵۲۸	۱۳۴,۸۶۳	۷۱	۱۷۵,۸۰۹	
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۱۷۷	۹۶	۸۴	۱۶۶	
سرمایه	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۰	۸۰۰,۰۰۰	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: و اعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

صورت جریان وجوه نقد

شرح	واقعی دوره ۹ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۳۱/۰۱/۱۳۹۷	واقعی دوره ۹ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۳۱/۰۱/۱۳۹۶	درصد تغییر	واقعی دوره ۱۲ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۳۱/۰۴/۱۳۹۶
فعالیت‌های عملیاتی			--	
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - عادی	۷۵,۲۸۲	(۶)	--	(۱۹۳,۶۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - استثنایی	۰	۰	--	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۷۵,۲۸۲	(۶)	--	(۱۹۳,۶۸۶)
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی			--	
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	--	۰
سود سهام پرداختی	(۶,۱۵۱)	(۳۰۳)	۱,۹۳۰	(۲۶,۹۳۷)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۶,۱۵۱)	(۳۰۳)	۱,۹۳۰	(۲۶,۹۳۷)
مالیات بر درآمد			--	
مالیات بر درآمد پرداختی	(۶,۳۶۴)	(۶۹)	۹,۱۲۳	(۶۹)
فعالیت‌های سرمایه گذاری			--	
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۲۱۰	۰	--	۱۱
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	--	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۳۷۵)	(۶۰۸)	(۳۸)	(۷۱۶)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	--	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	--	۰
تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	--	۰
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	--	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۶۵)	(۶۰۸)	(۷۳)	(۷۰۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۶۲,۶۰۲	(۹۸۶)	--	(۲۲۱,۳۹۷)
فعالیت‌های تأمین مالی			--	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران		نماد: و اعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: * میلیون ریال	
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۲۲۶,۴۲۷	--	۲۲۳,۴۰۶	
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۰	۰	--	۰	
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	۰	۰	--	۰	
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	--	۰	
بازپرداخت اصل استقراض	۰	۰	--	۰	
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تأمین مالی	۰	۲۲۶,۴۲۷	--	۲۲۳,۴۰۶	
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۶۲,۶۰۲	۲۲۵,۴۴۱	(۷۲)	۲,۰۰۹	
موجودی نقد در ابتدای دوره	۴,۰۸۷	۲,۰۷۸	۹۷	۲,۰۷۸	
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	--	۰	
موجودی نقد در پایان دوره	۶۶,۶۸۹	۲۲۷,۵۱۹	(۷۱)	۴,۰۸۷	
مبادلات غیر نقدی	۰	۰	--	۱۷۶,۵۹۴	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال		

صورتحاصله سرمایه گذاریها

شرح سرمایه گذاری			پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری							
			انتهای دوره		تغییرات		ابتدای دوره		انتهای دوره		تغییرات		ابتدای دوره		انتهای دوره		تغییرات		ابتدای دوره			
تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی
۱	۴۲,۸۷۳	۳۹,۷۳۹	۰	(۴۲,۸۷۳)	۰	۲۳۴	۰	۲۳۴	۱	۲۳۴	۰	۲۳۴	۰	۲۳۴	۰	۲۳۴	۰	۲۳۴	۰	۲۳۴	۰	فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	اوراق مشارکت و سپرده های بانکی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	استخراج کانه های فلزی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	انتشار چاپ و تکثیر
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	لاستیک و پلاستیک
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر محصولات کانی غیر فلزی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر تجهیزات حمل و نقل
۱	۱۲۲,۱۵۸	۱۱۸,۸۴۴	۰	(۹۴,۴۱۳)	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۱	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	۱۲۲,۱۵۸	۰	شرکتهای معظم چند رشته ای صنعتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	واسطه گریه های مالی
۱	۸۷,۶۷۱	۶۰,۹۲۳	۰	(۱,۲۳۵)	۰	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۱	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۰	۸۷,۶۷۱	۰	انبوه سازی املاک و مستغلات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر صنایع
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر فعالیتهای
۳	۲۵۲,۷۰۲	۲۱۹,۵۰۶	۰	(۲۴,۱۹۷)	۰	۱,۱۵۷,۷۳۶	۰	۱,۱۵۷,۷۳۶	۱۳	۸۹۹,۴۸۴	۰	۹۰۵,۰۳۴	۰	۹۰۵,۰۳۴	۰	۱,۱۵۷,۷۳۶	۰	۱,۱۵۷,۷۳۶	۰	۱,۱۵۷,۷۳۶	۰	جمع سرمایه گذاری در سهام

ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها + میلیون ریال

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میاندوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال		

وضعیت پورتفوی سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس در پایان دوره

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره					
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)
قند اصفهان	۱۹۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۷۴۸	۱۰۰,۵۴۶	۱۰۰,۷۴۸	۵.۳۶	۱۰۰,۷۴۸	۱۰۰,۷۴۸	۹,۶۲۲	۹,۶۴۱	۲۰۲
سرمایه گذاری مسکن	۵۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۷,۶۷۱	۶۰,۹۲۳	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۲۳۵)	(۱۲,۰۶۳)	۱.۲۷	۴۸,۸۶۰	۸۶,۴۳۶	۱,۲۳۵	۶۹۸	(۳۷,۵۷۶)
هلدینگ صندوق بازنشتگی کشوری	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۲,۱۵۸	۱۱۸,۸۴۴	(۶۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۹۴,۴۱۳)	(۸۹,۷۲۰)	۰.۰۷	۲۹,۱۲۴	۲۷,۷۴۵	۱,۵۴۱	۱,۶۱۸	۱,۳۷۹
شیشه همدان	۱,۱۵۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۳,۸۹۹	۱۳,۷۷۲	۱۳,۷۷۲	۰.۶۸	۱۳,۸۹۹	۱۳,۷۷۲	۱,۷۶۶	۱,۷۸۲	۱۲۷
سرمایه گذاری صنعت و معدن	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۴	۶	۶	۰.۰۰	۴	۶	۱,۲۰۰	۹۳۸	(۲)
نفت سپاهان	۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	۴۲,۸۷۳	۳۹,۷۳۹	(۵,۶۰۰,۰۰۰)	(۴۲,۸۷۳)	(۳۹,۷۳۹)	۰.۰۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۰
جمع				۲۵۲,۷۰۲	۲۱۹,۵۰۶		(۲۴,۱۹۷)	(۲۴,۸۷۱)		۲۲۸,۵۰۵	۱۹۲,۶۳۵			(۳۵,۸۷۰,۰۰۰)

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: و اعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

وضعیت پورتفوی سهام شرکت های خارج از بورس

مبلغ به میلیون ریال									
انتهای دوره			تغییرات		ابتدای دوره				
نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده	بهای تمام شده هر سهم (ریال)
سرمایه گذاری وثوق امین	۱۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۸,۲۷۵	(۷,۴۹۸)	(۷,۰۴۱,۳۵۷)	۷۳,۴۹۹,۰۰۰	۵۵.۳۸	۷۰,۷۷۷	۱,۰۶۵
نماد اندیش آرین	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۰	۰	۱,۹۶۰,۰۰۰	۰.۰۰	۳۵,۰۰۰	۱۷,۸۵۷
شرکت نت تجارت اهورا	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷,۵۰۰	۰	۰	۲۲,۷۱۷	۰.۰۰	۱۷,۵۰۰	۷۷۰,۳۴۸
صکوک ساخت توسعه ملی سه ماهه 23 درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۹,۱۴۸	۸,۹۲۰	۰	۰.۸۹	۹,۱۴۸	۱,۰۲۵,۵۶۱
سرمایه گذاری جامی	۱۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۷,۷۱۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۴.۱۷	۷,۷۱۰	۱,۵۴۲
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت فیروزه آسیا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۱,۰۲۸	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰.۱۰	۱,۰۲۸	۱۰,۲۸۰
لاستیک پارس	۱۵۹,۸۹۰	۱,۰۰۰	۱۰۳	۰	۰	۱۷,۴۵۲	۰.۰۱	۱۰۳	۵,۹۰۲
ارین دوچرخ	۱۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰
اندیشه افراز شرق	۱۰	۱,۰۰۰	۱۰	۰	۰	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰	۱۰	۱,۰۰۰
انبارهای عمومی البرز	۵۰۰	۱,۰۰۰	۲	۰	۰	۳۰۰	۰.۰۴	۲	۱۰,۰۰۰
سرمایه گذاری وثوق امین (حق تقدم)	۱۲۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۱۱۲	(۳۲,۵۰۰,۰۰۰)	(۳۲,۵۰۰,۰۰۰)	۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۰.۰۰	(۳۲,۵۰۰,۰۰۰)	۰
گروه انرژی آریادانا	۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۳۴	(۲۲۰,۱۰۰)	(۲۲۰,۱۰۰)	۲۳۴	۰.۰۰	(۲۲۰,۱۰۰)	۰
اوراق مشارکت (خارج از بورس)	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۷۷۱,۶۹۸	(۲۰۷,۷۱۰)	(۲۰۷,۷۱۰)	۸۲۹,۱۱۰	۰.۰۰	(۱۳,۵۹۲)	۷۵۸,۱۰۶
جمع			۹۰۵,۰۳۴	(۵,۵۵۰)				۸۹۹,۴۸۴	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

صورت ریز معاملات سهام - تحصیل شده

نام شرکت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
سایر شرکتهای خارج از بورس	۱,۷۹۱	*	۱۱
اوراق مشارکت (پذیرفته شده در بورس)	۱,۰۲۴,۲۹۱	۱,۱۴۲,۳۹۲	*
اوراق مشارکت (خارج از بورس)	۹۶۰,۹۷۱	*	۳,۱۳۹,۴۴۲
هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری	۱,۶۵۷	۳,۳۱۴	*
سرمایه گذاری صنعت و معدن	۱,۲۰۰	۶	*
قند اصفهان	۹,۶۲۲	۱۰۵,۰۴۸	*
سرمایه گذاری جامی	۱,۵۴۲	*	۷,۷۱۰
نیشه همدان	۲,۵۸۳	۳۲,۹۲۴	*
نیشه همدان	۷۶۵	۹۱۸	*
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت فیروزه آسیا	۱۰,۰۲۵	*	۱۱,۰۲۸
صکوک ساخت توسعه ملی سه ماهه ۲۳ درصد	۱,۰۲۵,۵۶۰	*	۹,۱۴۸
جمع		۱,۲۸۴,۶۰۲	۳,۱۶۷,۳۳۹

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	نماد: واعتبار(خعتبار)	شماره اطلاعیه: ۴۴۱۹۴۹	کد صنعت: ۶۵۹۹۱۴	سرمایه ثبت شده: ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به: ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال		

صورت ریز معاملات سهام - واگذار شده

نام شرکت	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	(قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود (زیان) واگذاری
سایر شرکتهای خارج از بورس	۱,۷۹۱	۱۱	۱,۷۹۱	۱۱	۰
اوراق مشارکت (پذیرفته شده در بورس)	۱,۰۲۴,۲۹۱	۱,۱۴۲,۳۹۲	۱,۰۴۷,۷۵۳	۱,۱۶۸,۵۵۹	۲۶,۱۶۷
اوراق مشارکت (خارج از بورس)	۹۰۷,۴۳۷	۳,۱۵۳,۰۳۴	۹۳۵,۳۳۵	۳,۲۴۹,۹۳۵	۹۶,۹۰۱
هلدینگ صندوق بازنشستگی کشوری	۱,۵۲۶	۹۷,۷۲۷	۱,۵۸۹	۱۰۱,۷۱۲	۳,۹۸۵
قند اصفهان	۹,۶۴۳	۴,۵۰۲	۹,۳۱۹	۴,۳۰۴	(۱۹۸)
سرمایه گذاری وثوق امین	۱,۰۶۴	۷,۴۹۸	۲,۴۴۰	۱۷,۱۸۳	۹,۶۸۵
گروه انرژی آریادانا	۱,۰۶۳	۲۳۴	۹۵۸	۲۱۱	(۲۳)
نفت سپاهان	۷,۶۵۵	۴۲,۸۷۳	۷,۶۳۸	۴۲,۷۷۳	(۱۰۰)
سرمایه گذاری مسکن	۱,۲۳۵	۱,۲۳۵	۷۵۱	۷۵۱	(۴۸۴)
سرمایه گذاری وثوق امین	۶۴	۲,۱۱۲	۸۳۴	۲۷,۱۳۷	۲۵,۰۲۵
شیشه همدان	۳,۸۷۵	۱۹,۱۵۲	۴,۰۸۵	۲۰,۱۹۰	۱,۰۳۸
شیشه همدان	۷۶۵	۹۱۸	۹۵۰	۱,۱۴۰	۲۲۲
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت فیروزه آسیا	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۲۱۱	۱۰,۲۱۱	۲۱۱
جمع		۴,۴۸۱,۶۸۸		۴,۶۴۴,۱۱۷	۱۶۲,۴۲۹

خلاصه ای از اطلاعات شرکت

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکتهای ثبت آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

درآمدهای عملیاتی شرکت :

شرح	سال مالی منتهی به ۹۶/۰۴/۳۱	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۶۲,۴۴۲	۳,۵۰۳	
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۷۹,۱۲۶	۱۶۲,۴۲۹	
سود سپرده بانکی	۱۳,۸۰۰	۷,۳۷۱	
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	(۸,۳۴۳)	(۲۰,۳۷۷)	
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلند مدت	-	-	
سود حاصل از سایر فعالیتهای	۱,۴۲۲	-	
جمع	۱۴۸,۴۴۷	۱۵۲,۹۲۶	

ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت :

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۹۶/۰۴/۳۱	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۳۳۰,۹۷۶	۲۹۹,۴۳۰	
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	-	-	
سرمایه گذاری در املاک	-	-	
سرمایه گذاری در سپرده های بانکی و اوراق بدهی	۷۷۱,۶۹۸	۷۵۸,۱۰۵	
سایر سرمایه گذاریها	۵۵,۰۶۵	۵۲,۷۱۹	
جمع	۱,۱۵۷,۷۳۹	۱,۱۱۰,۲۵۴	

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس

واقعی سال مالی منتهی به ۹۶/۰۴/۳۱					ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
وضعیت پرتفوی							
درآمد هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام			
۸۰	(۲۶,۷۴۷)	۶۰,۹۲۴	۸۷,۶۷۱	۷۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری مسکن
۲۹۹	(۲۱,۲۷۸)	۱۰۰,۸۸۰	۱۲۲,۱۵۸	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق بازنشستگی کشوری
-	-	-	-	-	۱,۰۰۰	۱۹,۵۰۰,۰۰۰	قند اصفهان
-	-	-	-	-	۱,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری دارویی تامین
-	-	-	-	-	۱,۰۰۰	۴,۶۸۲,۹۸۸,۰۰۰	صنایع شیمیایی ایران
-	-	-	-	-	۱,۰۰۰	۱,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰	شیشه همدان
-	۴۳,۸۵۳	۸۱۵,۵۵۱	۷۷۱,۶۹۸	۸۲۹,۱۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	اسناد خزانه اسلامی
-	(۳,۱۳۴)	۳۹,۷۳۸	۴۲,۸۷۲	۵,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	نفت سپاهان
-	-	-	-	-	۱۰,۰۰۰		صندوق با درآمد ثابت فیروزه
-	-	-	-	-	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	اوراق مشارکت
-	۱۰,۹۲۰	۱۳,۴۸۵	۲,۵۶۵	۳۲,۵۰۰,۰۰۰			سرمایه گذاری وثوق ایمن - حق تقدم
۱۵۵	۸۱,۸۰۵	۱۶۰,۰۸۰	۷۸,۲۷۵	۷۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲۰۰۰۰۰۰	سرمایه گذاری وثوق ایمن
	۸۵۴۱۹	۱۱۹۰۶۵۸	۱,۱۰۵,۲۳۹				جمع

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس

واقعی سال مالی منتهی به ۹۶/۰۴/۳۱				
----------------------------------	--	--	--	--

وضعیت پرتفوی			ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
درآمد هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	تعداد سهام			
۰	۳۵,۰۰۰	۱,۹۶۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت نماد اندیش آراین
۲۳,۲۱۱	۹۹	۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	آراین دوچرخ
۲۳۱,۴۸۸	۱۰	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	اندیشه افراز شرق
۰	۱۷,۵۰۰	۲۲,۷۱۷	۱۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰	شرکت نت تجارت اهورا
					سایر
	52609			جمع	

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی:

--

تاریخ	۱۳۹۷/۰۱/۳۱	۱۳۹۶/۰۴/۳۱	۱۳۹۵/۰۴/۳۱
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۷	۸	۸
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۷	۸	۸

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی ، اداری ، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی):

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱	با توجه به روند هزینه و تورم - شرکت پیش بینی ۲۰٪ افزایش هزینه های اداری و عمومی را می نماید
-------------------------------	---

برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی شرکت:

مورد ندارد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱
------------	-------------------------------

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه شرکت اصلی و شرکتهای فرعی و وابسته:

طرح های عمده در دست اجرا	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	هزینه های برآوردی طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۵/۱۲/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۶/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۹۶/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح

سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

شرح	96/04/31	1397/01/31
جمع		

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۱۷۵,۶۳۷	۱۰ درصد	۱۳۲,۴۴۱	۸۰,۰۰۰	۷۰ درصد

سایر برنامه های با اهمیت شرکت :

مورد ندارد	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۳۱
------------	---------------------------------

سایر توضیحات با اهمیت:

--

«جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

شده نزد سازمان موظف به ارائه

بیر ارائه دلایل تغییر در

بیر ارائه دلایل تغییر در

واقعی دوره ۹ ماهه					تغییرات پرتفوی			وضعیت سودآوری	
وضعیت پرتفوی			درصد مالکیت	سرمایه	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	درآمد سرمایه گذاری (میلیون ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)
بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش بازار	بهای تمام شده							
۱,۲۳۵	۴۸,۸۶۰	۸۶,۴۳۶	۱,۲۷۳	۵,۵۰۰,۰۰۰	۷۵۰	-۱,۲۳۵	-۱,۰۰۰,۰۰۰	۴,۲۳۴	۶۰
۱,۵۲۷	۲۹,۱۲۴	۲۷,۷۴۴	۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۵,۰۹۴	-۹۴,۴۱۳	-۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۶۶۰	۲۴۰
۹,۶۴۶	۱۰۰,۷۴۸	۱۰۰,۵۴۵	۵	۱۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۸۹,۲۱۸	۱۰۰,۵۴۶	۱۰,۴۵۰,۰۰۰	۰	-
					۰	۰	۰	۱۹,۰۰۰	-
					۰	۰	۰	۲,۹۲۵	-
۱,۷۶۵	۱۳,۹۰۰	۱۳,۷۷۱	۴	۱۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۰۴	۱۳,۷۷۰	۷,۸۰۰,۰۰۰	۰	-
		۷۵۸,۱۰۶	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰		-۱۳,۵۹۲	-۲۰۷,۷۱۰	۰	-
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲,۲۴۰	-
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۶۰	۱۰,۰۲۸		۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۵۸	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	-
								۰	-
۰	۰	۰	۰	۰	۲۵,۹۱۷	-۲,۵۶۵	-۳۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	-
۱,۰۶۵	۱۶۷,۸۶۷	۷۰,۷۷۶	۵۵	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰		-۷,۴۹۹	-۷,۰۴۱,۳۵۷	۳,۲۷۳	۵۰
	۳۷,۵۵۹	۱,۰۶۷,۴۰۶			۲۳۶,۳۴۱	۵,۰۱۲		۵۹,۴۳۲	

واقعی دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱

سال مالی شرکت سرمایه پذیر	وضعیت پرتفوی		درصد مالکیت	سرمایه	تغییرات پرتفوی		وضعیت سودآوری	
	بهای تمام شده هر سهام (ریال)	بهای تمام شده			بهای تمام شده	تعداد سهام	درآمد سرمایه گذاری (میلیون ریال)	درآمد نقدی هر سهام (ریال)
اسفند ۲۹	۱,۷۸۶	۳۵,۰۰۰	۵	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
تیر ۳۱	۹۹۰	۹۹	۹۹	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۷۰۰	۷,۰۰۰
تیر ۳۱	۹۹۰	۱۰	۹۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۲,۳۰۰	۲۳۰,۰۰۰
اسفند ۲۹	۷۷۰,۳۴۸	۱۷,۵۰۰	۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
			#DIV/۰!				۱۱	
		52609			0		3011	

Empty rectangular box at the top right of the page.

توضیحات	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح

Empty rectangular box at the bottom right of the page.



منتهی به ۹۷/۰۱/۳۱

تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه های آتی در شرکت های شرکت های فرعی و وابسته	وضعیت سودآوری					ارزش هر سهم (ریال)
	درآمد سرمایه گذاری - محقق شده (میلیون ریال)	درآمد نقدی هر سهم - محقق شده (ریال)	درآمد هر سهم - محقق شده (ریال)	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	افزایش (کاهش)	
	3,500	۵۰		آذرماه ۳۰	-۳۷,۵۷۶	۶۹۸
	1,800	۱۰۰	۱۰۱	اسفند ۲۹	۱,۳۸۰	۱,۶۱۸
	5,643	۵۴۰	۱,۰۸۰	اسفند ۲۹	۲۰۳	۹,۶۴۱
تعداد سهام موجود سهام جایزه می باشد	3,120	۴۰۰	۹۹۰	خرداد ۳۱	۱۲۹	۱,۷۸۲
	-	۰	۰	۰	۰	۰
					۳۲	
		۰	۰	۰	۰	۰
پیش بینی سود وثوق از شرکتهای زیر مجموعه	10,119	۱۵۰	۱۶۰	۳۱ تیر ماه	۹۷,۰۹۱	۲,۵۲۴
	24,182				۶۱,۲۵۹	

--	--

تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه های آتی در شرکت های شرکت های فرعی و وابسته	وضعیت سودآوری		
	درآمد سرمایه گذاری - محقق شده (میلیون ریال)	درآمد نقدی هر سهم - محقق شده (ریال)	درآمد هر سهم - محقق شده (ریال)
برای این شرکت پیش بینی سود در نظر گرفته نشده است	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
برای این شرکت پیش بینی سود در نظر گرفته نشده است			
	0		

فهرست

شماره صفحه	شرح
1	ماهیت کسب و کار
3	مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد
4	نتایج عملیات و چشم اندازها
7	اهداف مدیریت و راهبرد ها
8	مهمترین منابع و ریسک ها
9	تحلیل بازار و چشم انداز آینده

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی

عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

در اجرای مفاد ماده 7 دستوالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس و فرابورس مصوب 1386/05/03 و اصلاحیه 1396/09/14 هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای 3، 6، 9 و سالانه می باشد

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیات مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه شده و در تاریخ 1396/11/25 به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	آقای رامین ربیعی	شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)
	نائب رئیس هیات مدیره	آقای حسین سلیمی	شرکت صنایع داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	آقای سید حسام الدین عبادی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	آقای محمدمهدی زردوخی	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	آقای سهراب گلپور	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

1- ماهیت کسب و کار :

1-1 ساختار واحد تجاری

گروه شامل شرکت سهامی عام سرمایه گذاری اعتبار ایران (شرکت اصلی) و شرکتهای فرعی آن (شامل شرکت سرمایه گذاری وثوق امین ، شرکت اندیشه افراز شرق و شرکت آراین دوچرخ است. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) در تاریخ 14/04/1349 تحت نام شرکت دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران تاسیس شده و طی شماره 14046 در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقبا" به استناد مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ 15/05/1385 به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است.

در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران می باشد .

نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران خیابان دکتر بهشتی - خیابان وزراء - خیابان هفتم - پلاک 10 واقع می باشد .

موضوع فعالیت :

موضوع فعالیت اصلی :

- 1 - سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
- 2 - سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب) موضوع فعالیت های فرعی

- 1 - سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز ؛
- 2 - سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
- 3 - سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

4 - ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

1-4 - پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی)

(عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

2-4- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

3-4- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

4-4- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

2-1- اطلاعات مدیران شرکت

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سوابق اجرایی
شرکت آتیه امید توسعه (سهامی خاص)	آقای رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و عضو هیئت مدیره شرکتهای گروه فیروزه
شرکت صنایع داده پردازي خاورمیانه (سهامی خاص)	آقای حسین سلیمی	نائب رئیس هیات مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و عضو هیئت مدیره شرکتهای گروه فیروزه
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)	آقای سید حسام الدین عبادی	عضو هیئت مدیره	مدیر عامل شرکت پایا تدبیر پارسا
شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص)	آقای محمدمهدی زردوغي	عضو هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و عضو هیئت مدیره شرکتهای گروه فیروزه
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای سهراب گلپور	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	رئیس هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و عضو هیئت مدیره شرکتهای گروه فیروزه

اطلاعات مدیران شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/م-د	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی	میزان مالکیت در سهام شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی)

(عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

0	مدیر عامل	1	لیسانس	مدیر عامل	سهراب گلیپور
0	رئیس حسابداری	13	فوق لیسانس	مدیر مالی	مجتبی احمدی

3-1- اطلاعات سهامداران شرکت

در تاریخ 1397/01/31، بیش از 2600 نفر شخصیت حقیقی و حقوقی سهامدار شرکت بوده اند. ترکیب سهامداران با مالکیت اصلی، به شرح زیر می باشد:

مالکیت	تعداد سهام	
64.5	516,000,000	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (شرکت سهامی عام)
3.1	25,000,000	شرکت تورکواپز تریدینگ لیمیتد
8.8	70,000,000	شرکت ترکویزپارتنرز لیمیتد
4.0	32,000,000	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش (سهامی خاص)
2.5	20,000,000	هاشم عروضی
2.0	16,000,000	صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت
1.9	15,000,000	علیرضا رستگار اصفهانی
3.1	25,000,000	ظریفه رستگار اصفهانی
1.1	9,000,000	صندوق سرمایه گذاری شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه
1.0	8,259,168	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
0.4	3,598,490	حسین مهرتاج
0.2	1,506,595	شرکت آزاد راه تهران شمال
7.3	58,635,747	سایر سهامداران
100	800.000.000	

4-1 رتبه شفافیت اطلاعاتی شرکت

در دوره های منتهی به 1396/06/31 و 1396/03/31 شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران از نظر شفافیت اطلاعاتی، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار حائز رتبه 4 شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

(عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

5-1 منابع مالی در اختیار شرکت

با توجه به عدم اخذ وام توسط شرکت ، منابع مورد انتظار جهت توسعه دامنه درآمدی شرکت ، سود حاصل از سرمایه گذاری ها خواهد بود .

6-1 برنامه شرکت در تقسیم سود

ارقام به میلیون ریال

پیشنهاد هیئت مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	درصد سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود انباشته در پایان سال مالی گذشته
60%	80.000	132.441	90%	183.155

6-1 وضعیت تعهدات مالی شرکت

شرکت در تاریخ ترازنامه فاقد تعهدات و بدهیهای و داراییهای احتمالی می باشد.

7-1 وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

شرکت در تاریخ ترازنامه فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

8-1 وضعیت سرمایه گذاری های شرکت

بر اساس ترازنامه سرمایه گذاری های شرکت به دو دسته سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلند مدت تقسیم شده است . عمده سهام موجود در سرفصل سرمایه گذاری های کوتاه مدت عبارت است از شرکت های سرمایه گذاری مسکن ، قند اصفهان ، سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی و اوراق خزانه دولتی می باشد . همچنین سرمایه گذاری های بلند مدت شرکت نیز شامل شرکت های سرمایه گذاری وثوق امین ، اندیشه افراز شرق و آربین دوچرخ می باشد .

9-1 وضعیت سود سهام پرداختنی

سود تقسیمی (ریال)	سود واقعی (ریال)	سال
400	105	1394 - هفت ماهه
500	496	1395
100	165	1396

2- قوانین و ریسک های موثر بر عملیات شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

قانون تجارت،

قانون مالیاتهای مستقیم

قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار،

قانون کار و تأمین اجتماعی و

استاندارد ها حسابداری

سایر قوانین موضوعه

از جمله مهمترین منابع میتوان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت، اشاره نمود.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران مانند کلیه شرکت ها از جمله شرکت های سرمایه گذاری با ریسک های مختلفی مواجه می باشد. مهمترین این مخاطرات عبارتند از:

- ریسک نوسانات نرخ بهره
 - ریسک نوسانات نرخ ارز، مسکوکات (بازارهای موازی بازار سرمایه)
 - ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی
 - ریسک نقدینگی
- ریسک های فوق سبب کاهش سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت، درجهت کاهش تاثیر ریسک های مذکور، سعی می کند.

3- برنامه ها ، اهداف

اهداف مدیریت و راهبردها

روند ترمیم اقتصاد جهانی با سرعتی بالا ادامه دارد. این تصویر کاملاً متفاوت با تصویر اوایل سال گذشته است، زمانی که اقتصاد جهان با رشد پایین و آشفتگی بازارهای مالی مواجه بود. سرعت گرفتن رشد اقتصاد جهانی به ویژه از آن جهت قابل توجه است که نسبت به هر زمان دیگری در دهه جاری، کشورهای زیادی را تحت پوشش قرار میدهد.

آمریکا و اروپا که در پنج سال گذشته با بحران های زیادی روبرو بودند، توانستند با استفاده از ابزارهای مالی این سالهای سخت را پشت سر بگذارند. به عبارتی بانکهای مرکزی بزرگ در سالهای اخیر هزاران میلیارد دلار نقدینگی به اقتصاد خود تزریق کرده اند تا اقتصادها از رکود خارج شوند.

حال، با توجه به این واقعیت که انبساط اقتصادی سرعت قابل توجهی پیدا کرده، ضروری است سیاستهای حمایتی محدود و معکوس شود. بانک مرکزی آمریکا از ابتدای سال 2017 میلادی تاکنون سه بار نرخهای بهره را افزایش داده است و قصد دارد سال آینده و سال 2019 نیز هر سال سه بار دیگر این اقدام را انجام دهد.

بانک مرکزی اروپا نیز در سالهای اخیر از تمام ابزارهای در اختیار خود استفاده کرده تا اقتصاد منطقه یورو را از رکود خارج کند و به نظر میرسد در ماههای آینده تدابیری برای کاهش حمایت ها اتخاذ شود. به

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی

عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

عبارتی دیگر گرچه برای بسیاری سال 2018 میتواند به معنای آغاز بهبود واقعی اقتصاد باشد، اما در واقعیت ممکن است روند بهبود به انتهای خود رسیده باشد. به عقیده برخی کارشناسان، اقتصاد جهان تمایل دارد هر 8 تا 10 سال، وارد رکودی عمیق شود. آخرین رکود مربوط به سال 2008 بود. به همین دلیل بانک مرکزی آمریکا و اروپا اکنون که شرایط اقتصادی بهتر شده در مسیر کاهش حمایت های خود از اقتصاد حرکت کردند و خود را برای رویارویی با رکود بعدی آماده می کنند. پرسشی که مطرح میشود این است که دلیل اصلی رکود بعدی چه می تواند باشد؟ این عامل شاید به دلیل اتخاذ سیاستهای انقباضی شدید و سریع توسط بانکهای مرکزی رخ دهد.

اقتصاد ایران اما پس از سال ها رکود اقتصادی، در سال 1395 رشد اقتصادی بالایی را تجربه کرد. تولید ناخالص داخلی کشور پس از کاهش 1,6 درصدی سال 1394، در سال 1395 رشدی معادل 12,5 درصد نشان داد. رشد مزبور عمدتاً به کمک گشایش های پس از برجام و رفع برخی تحریمها، بهبود در تولید نفت و به ویژه صادرات آن و همچنین فعال شدن برخی ظرفیتهای بیکار به دست آمد. توان ایران برای افزایش تولید نفت، علیرغم اینکه بقیه اعضای اوپک با کاهش تولید موافقت کرده بودند باعث شد که تولید ایران به سطح قبل از اعمال تحریم ها بازگردد. افزایش صادرات نفت در پی این امر، سبب بهبود مازاد حساب جاری کشور گردید. این رشد در سال جاری نیز آشکار است. بنا بر آخرین آمار بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، نرخ رشد اقتصادی کشور در شش ماهه نخست سال 1396 نسبت به مدت مشابه سال قبل، بدون احتساب نفت 4.1 درصد و با احتساب نفت، 4.5 درصد می باشد.

جدای از بحث رشد اقتصادی، یکی از رویدادهای مهم سال 1395 دستیابی به نرخ تورم تک رقمی در خرداد ماه سال مذکور بود. علیرغم دستاورد تورم تک رقمی، افزایش نقدینگی، تداوم تضعیف ارزش ریال و افزایش فعالیتهای تولیدی باعث گردید تا فشارهای تورمی دوباره بروز کند. به گونه ای که نرخ تورم در خرداد ماه سال جاری بار دیگر دو رقمی شد. با توجه به افزایش نرخ ارز در ماه های اخیر به نظر می رسد تا نرخ تورم در ادامه سال با افزایش همراه گردد.

هیأت مدیره شرکت بر اساس چشم انداز 5 ساله، چشم انداز شرکت را در دوره آتی تدوین نموده که اهم آن به قرار زیر است:

- پیگیری استراتژی فعال در معاملات سهام بورسی و ثبت رکوردهای جدید برای شرکت در این زمینه؛
- رویکرد فعال در مدیریت پرتفوی و استفاده از فرصت های بازار؛
- دریافت بازخوردهای نوبه ای جهت انطباق هرچه بیشتر با برنامه 5 ساله شرکت؛
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه گذاری های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری با لحاظ مسائل مختلف کلان و خرد اقتصادی و سیاسی؛
- گزارش دهی به موقع به بورس و رعایت کامل شفافیت اطلاعات و اطلاع رسانی؛
- پیگیری استراتژی فعال در معاملات بورسی و افزایش سهم شرکت از معاملات بورس و فرابورس؛
- ورود به عرصه های سرمایه گذاری خطرپذیر به صورت سرمایه گذاری در صندوق های جسورانه؛
- ورود به عرصه سرمایه گذاری در بازارهای مشتقه سهام و کالا؛
- ورود به عرصه های متنوع سرمایه گذاری خارجی جهت تنوع بخشی پرتفوی و استفاده از فرصت های بین المللی؛

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی)

(عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

- انجام مطالعات و ورود به عرصه سرمایه گذاری در بورس کالا به طور مستقیم و غیرمستقیم؛

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران همواره با توجه به شرایط روز بازار و وضعیت سرمایه گذاری موجود سعی در مدیریت سرمایه شرکت دارد تا از این طریق بتواند حداکثر سود ممکن از طریق بازارهای مختلف را کسب نماید و از طرفی نیز سعی در مدیریت ریسک این سرمایه ها در جهت کاهش نوسانات منفی را دارد.

4- شاخص های عملکردی

وضعیت پرتفوی شرکت در سه سال اخیر :

1394/04/31	1395/04/31	1396/04/31	1397/01/31	شرح
401.063	675.613	1.016.055	975,772	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
63.039	117.593	133.340	123,493	سرمایه گذاری بلند مدت - بورسی و غیربورسی
464.102	793.206	1.149.395	1,099,265	جمع

خرید و فروش سهام در بورس:

خرید و فروش سهام توسط شرکت در بورس طی دوره مالی مورد گزارش شامل مبلغ 160,041 میلیون ریال خرید و مبلغ 172,987 میلیون ریال فروش سهام شرکت های بورسی میباشد، که از این بابت مبلغ 15,383 میلیون ریال سود شناسائی شده است. جدول زیر خرید و فروش سهام شرکت های بورسی را در دوره مالی مورد گزارش و در مقایسه با سال های گذشته نشان می دهد:

خرید و فروش سهام شرکت های بورسی طی چهار دوره (ارقام به میلیون ریال)

95/04/31	95/10/30	96/04/31	97/01/31	شرح
869.972	1.390.377	2.415.461	160,041	خرید
616.310	1.374.650	2.120.552	172,987	فروش

خالص ارزش دارائیهها

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی)

عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی نه ماهه منتهی به 97/01/31

یکی از شاخص های ارزیابی شرکت های سرمایه گذاری، خالص ارزش دارایی های شرکت (NAV) است. همان گونه که در جدول زیر مشاهده میگردد،

(ارقام به میلیون ریال میباشد)

جدول خالص ارزش دارایی های شرکت های شرکت (NAV)

1395/10/30	1396/04/31	1397/01/31	شرح
759.287	1.028.904	1,084,548	حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)
-36.625	100.846	0	تفاوت بهای تمام شده و ارزش روز پرتفوی
722.662	1.129.750	1,084,548	جمع - (خالص ارزش داراییها)
400.000	800.000	800.000	تعداد سهام
1.807	1.412	1.356	NAV
1.096	1.307	1.467	قیمت سهم
0/61	./92	1.08	P/NAV