

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

ترازنامه	در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد تغییر	شرح	در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد تغییر
دارایی های جاری						
دارایی های جاری			--	بدهی های جاری		--
موجودی نقد	۱۳,۵۱۹	۹۱,۱۷۲	(۷۸)	پرداختی های تجاری	۱۰۴,۱۶۰	(۱۲)
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷,۰۶۷,۲۳۵	۴۵,۱۳۷	+	پرداختی های غیر تجاری	۴۵,۶۰۳	(۱)
دریافتی های تجاری	۸۰۸,۸۰۶	۰	(۲۷)	مالیات پرداختی	۰	--
دریافتی های غیر تجاری	۱۱۱,۷۹۹	۱,۸۵۲,۳۳۶	(۵)	سود سهام پرداختی	۲۹۰,۴۲۹	۵۳۸
پیش پرداخت ها و سفارشات	۱۶,۱۸۳	۰	۱	تسهیلات مالی	۰	--
دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	--	ذخایر	۰	--
جمع دارایی های جاری	۸,۰۱۷,۵۴۲	۰	(۴)	پیش دریافت های جاری	۰	--
دارایی های غیر جاری			--	بدهی های مرتبط با دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	--
دریافتی های بلندمدت	۴,۳۲۰	۱,۹۸۸,۶۴۵	۳	جمع بدهی های جاری	۴۴۰,۱۹۲	۳۵۲
سرمایه گذاری های بلندمدت	۲,۹۷۲,۱۶۳		۱۲	بدهی های غیر جاری		--
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	--	پرداختی های بلندمدت	۰	--
دارایی های نامشهود	۴۸۱	۰	+	پیش دریافت های غیر جاری	۰	--
دارایی های ثابت مشهود	۱۸,۹۱۳	۰	(۲)	تسهیلات مالی بلندمدت	۰	--
سایر دارایی ها	۰	۶,۳۶۷	--	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶,۳۶۷	۰
جمع دارایی های غیر جاری	۲,۹۹۵,۸۷۷	۶,۳۶۷	۱۲	جمع بدهی های غیر جاری	۶,۳۶۷	۰
		۱,۹۹۵,۰۱۲		جمع بدهی ها	۴۴۶,۵۵۹	۳۴۷
حقوق صاحبان سهام						
				سرمایه	۶,۶۹۱,۰۰۰	۰
				افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۸۱۲,۱۸۴	(۱۷)
				صرف (کسر) سهام	۰	--
				سهام خزانه	۰	--
				اندوخته قانونی	۶۱۱,۹۷۷	۳

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵+۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: + میلیون ریال

--	*	*	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				
(۵۹)	۲,۵۱۷,۲۸۷	۱,۰۲۶,۶۲۰	سود (زیان) انباشته				
(۱۵)	۱۰,۶۳۲,۴۴۸	۹,۰۱۸,۴۰۷	جمع حقوق صاحبان سهام				
(۱)	۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۱۱,۰۱۳,۴۱۹	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	(۱)	۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۱۱,۰۱۳,۴۱۹	جمع دارایی‌ها

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

صورت سود و زیان	واقعی دوره ۳ ماهه		درصد تغییر	واقعی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
	حسابرسی نشده منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	حسابرسی نشده منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹		
سود (زیان) خالص			--	
درآمدهای عملیاتی			--	
درآمد سود سهام	۲۳۸,۶۸۸	۱۷۰,۶۱۲	۴۰	۱,۷۶۰,۸۶۸
درآمد سود تضمین شده	۱۰,۰۹۲	۰	--	۱۶,۲۶۹
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۹۴,۶۵۹	(۷,۲۹۵)	--	۳۰۰,۳۸۴
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۰	۰	--	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۸,۹۴۳	۳,۳۱۰	۱۷۰	۲۲,۵۴۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۵۲,۳۸۲	۱۶۶,۶۲۷	۱۱۱	۲,۱۰۰,۰۷۰
هزینه های عملیاتی			--	
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۵,۵۶۹)	(۱۶,۶۱۹)	(۶)	(۵۶,۸۶۴)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	--	۰
جمع هزینه های عملیاتی	(۱۵,۵۶۹)	(۱۶,۶۱۹)	(۶)	(۵۶,۸۶۴)
سود (زیان) عملیاتی	۳۳۶,۸۱۳	۱۵۰,۰۰۸	۱۲۵	۲,۰۴۳,۲۰۶
هزینه های مالی	(۴,۳۷۷)	۰	--	(۳,۲۷۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۹۳	۰	--	۷۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۳۲,۵۲۹	۱۵۰,۰۰۸	۱۲۲	۲,۰۴۰,۰۱۰
مالیات بر درآمد	۰	۰	--	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۳۳۲,۵۲۹	۱۵۰,۰۰۸	۱۲۲	۲,۰۴۰,۰۱۰
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	--	۰
سود (زیان) خالص	۳۳۲,۵۲۹	۱۵۰,۰۰۸	۱۲۲	۲,۰۴۰,۰۱۰
سود (زیان) پایه هر سهم			--	
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم - عملیاتی	۰	۰	--	۰
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	۰	۰	--	۰
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 سپه		شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		
		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال		
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم - غیر عملیاتی	۰	۰	۰	--
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	--
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم	۰	۰	۰	--
گردش حساب سود (زیان) انباشته				
سود (زیان) خالص	۳۳۲,۵۲۹	۱۵۰,۰۰۸	۱۲۲	۲,۰۴۰,۰۱۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۲,۵۱۷,۲۸۷	۱,۷۶۳,۳۱۸	۴۳	۱,۷۶۳,۳۱۸
تعدیلات سنواتی	۰	۰	--	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۲,۵۱۷,۲۸۷	۱,۷۶۳,۳۱۸	۴۳	۱,۷۶۳,۳۱۸
سود سهام مصوب	(۱,۸۰۶,۵۷۰)	(۱,۱۸۴,۰۴۰)	۵۳	(۱,۱۸۴,۰۴۰)
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	۰	۰	--	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۷۱۰,۷۱۷	۵۷۹,۲۷۸	۲۳	۵۷۹,۲۷۸
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	۰	۰	--	۰
سود قابل تخصیص	۱,۰۴۳,۲۴۶	۷۲۹,۲۸۶	۴۳	۲,۶۱۹,۲۸۸
انتقال به اندوخته قانونی	(۱۶,۶۲۶)	(۲۸,۲۲۴)	(۴۱)	(۱۰۲,۰۰۱)
انتقال به سایر اندوخته ها	۰	۰	--	۰
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۱,۰۲۶,۶۲۰	۷۰۱,۰۶۲	۴۶	۲,۵۱۷,۲۸۷
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۵۰	۲۸	۷۹	۳۰۵
سرمایه	۶,۶۹۱,۰۰۰	۵,۳۸۲,۰۰۰	۲۴	۶,۶۹۱,۰۰۰

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

صورت جریان وجوه نقد

شرح	واقعی دوره ۳ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷	واقعی دوره ۳ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۶	درصد تغییر	واقعی دوره ۱۲ ماهه حسابرسی شده منتهی به ۳۰/۰۹/۱۳۹۷
فعالیت‌های عملیاتی			--	
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - عادی	۳۴۰,۸۰۳	۹۱۳,۳۹۸	(۶۳)	۲۸۶,۴۲۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی - استثنایی	۰	۰	--	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۳۴۰,۸۰۳	۹۱۳,۳۹۸	(۶۳)	۲۸۶,۴۲۹
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی			--	
سود پرداختی بابت استقراض	(۴,۳۷۷)	۰	--	(۳,۲۷۴)
سود سهام پرداختی	(۳۸۴,۶۶۳)	(۸۷۷,۳۷۵)	(۵۶)	(۳۶۱,۳۳۹)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۳۸۹,۰۴۰)	(۸۷۷,۳۷۵)	(۵۶)	(۳۶۴,۶۱۳)
مالیات بر درآمد			--	
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	--	۰
فعالیت‌های سرمایه گذاری			--	
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	--	۰
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	--	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۳۱)	(۵۱)	(۳۹)	(۲,۷۴۹)
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	(۳۱)	(۵۱)	(۳۹)	(۲,۷۴۹)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۴۸,۲۶۸)	۳۵,۹۷۲	--	(۸۰,۹۳۳)
فعالیت‌های تأمین مالی			--	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه		نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵+۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: + میلیون ریال	
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۲۲,۹۴۴	--	۱۲۸,۷۳۸	
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	۲۲,۹۴۴	--	۱۲۸,۷۳۸	
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۴۸,۲۶۸)	۵۸,۹۱۶	--	۴۷,۸۰۵	
موجودی نقد در ابتدای دوره	۶۱,۷۸۷	۱۳,۷۵۶	۳۴۹	۱۳,۷۵۶	
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	--	۲۲۶	
موجودی نقد در پایان دوره	۱۳,۵۱۹	۷۲,۶۷۲	(۸۱)	۶۱,۷۸۷	
مبادلات غیر نقدی	۰	۳۱۸,۴۹۸	--	۱,۱۳۰,۶۸۲	

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

صورتحاصله سرمایه گذاریها

شرح سرمایه گذاری		پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری					
		ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره		
		تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۲	۹۹۹,۳۵۳	۲,۴۵۵,۳۱۹	۲	۰	۱۱,۶۹۵	۲	۰	۲,۴۶۷,۰۱۴	۲	۰	۰	۲	۰	۱۱,۶۹۵	۲	۰	۹۹۹,۳۵۳	۲,۴۶۷,۰۱۴
واسطه گریهای مالی و پولی	۱	۳۳,۳۹۵	۱۷,۲۰۲	۱	۰	(۷۹)	۱	۰	۱۷,۱۲۳	۱	۰	۵	۰	۳۳,۳۹۵	۱	۰	۰	۱۷,۱۲۳	۳۳,۳۹۵
انبوه سازی، املاک و مستغلات	۱	۲۱,۰۴۲	۱۷,۵۱۴	۱	۰	۱۱۸	۱	۰	۱۷,۶۳۲	۱	۰	۰	۰	۲۱,۰۴۲	۱	۰	۰	۱۷,۶۳۲	۲۱,۰۴۲
مخابرات	۲	۳۲۶,۳۶۷	۴۵۶,۷۳۸	۲	۰	(۱۴,۷۶۳)	۲	۰	۴۴۲,۹۷۵	۲	۰	۰	۰	۳۲۶,۳۶۷	۲	۰	۰	۴۴۲,۹۷۵	۳۲۶,۳۶۷
بیمه و صندوق بازتسهیلی به جز تامین اجتماعی	۱	۷۱,۲۲۵	۱۸۳,۳۳۲	۱	۰	(۴۴,۲۲۵)	۱	۰	۷۰,۱۱۹	۱	۰	۰	۰	۷۱,۲۲۵	۱	۰	۰	۷۰,۱۱۹	۲۷,۰۰۰
فعالیتهای کمکی به نهادهای مالی واسط	۴	۶۲,۴۱۴	۱۸۱,۰۷۷	۴	۰	۵۶,۸۶۰	۴	۰	۲۴۴,۴۳۹	۴	۰	۰	۰	۶۲,۴۱۴	۴	۰	۰	۱۱۹,۲۷۴	۶۳,۳۶۲
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳	۳۶۸,۱۵۴	۶۳۷,۱۷۴	۳	۰	۷۹,۸۸۸	۳	۰	۷۱۷,۰۶۲	۳	۰	۰	۰	۳۶۸,۱۵۴	۳	۰	۰	۳۶۸,۱۵۴	۳۶۸,۱۵۴
استخراج کانه های فلزی	۴	۲,۴۴۵,۰۰۱	۸,۱۱۲,۵۸۶	۴	۰	۲۵۳,۰۲۵	۵	۰	۱۰,۰۸۲,۱۰۹	۵	۰	۱	۰	۲,۴۴۵,۰۰۱	۵	۰	۰	۲,۴۴۵,۰۰۱	۲,۴۴۵,۰۰۱
انواع فرآورده های غذایی و آشامیدنی	۲	۵۶,۶۵۳	۳۲۵,۰۲۷	۲	۰	(۱,۶۴۱)	۲	۰	۳۷۴,۷۷۱	۲	۰	۱	۰	۵۵,۰۱۲	۲	۰	۰	۳۷۴,۷۷۱	۴۹,۷۳۴
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲	۲۳۱,۱۷۴	۳۷۱,۸۶۷	۲	۰	۸۰,۶۷۲	۲	۰	۴۵۲,۵۳۹	۲	۰	۰	۰	۲۳۱,۱۷۴	۲	۰	۰	۴۵۲,۵۳۹	۲۳۱,۱۷۴
مواد و محصولات شیمیایی	۱۶	۳,۰۷۵,۰۲۵	۵,۶۸۰,۹۰۵	۱۶	۰	۵,۰۱۹	۱۸	۰	۶,۵۶۵,۸۶۷	۱۸	۰	۱	۰	۳,۰۷۵,۰۲۵	۱۸	۰	۰	۶,۵۶۵,۸۶۷	۳,۰۸۰,۰۴۴
تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۴	۲۴۲,۷۷۱	۲۶۳,۵۷۸	۴	۰	۵۴,۲۴۵	۴	۰	۳۱۷,۸۲۳	۴	۰	۲	۰	۲۴۲,۷۷۱	۴	۰	۰	۳۱۷,۸۲۳	۲۴۲,۷۷۱
منسوجات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
کشاورزی دامپروری و خدمات وابسته به آن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
رایانه و فعالیت های وابسته به آن	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
ماشین آلات و تجهیزات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
فلزات اساسی	۳	۱,۰۳۵,۰۰۷	۱,۷۶۹,۲۷۳	۳	۰	۱۲۶,۳۴۶	۳	۰	۲,۴۹۶,۳۵۷	۳	۰	۰	۰	۱,۰۳۵,۰۰۷	۳	۰	۰	۲,۴۹۶,۳۵۷	۱,۱۶۱,۳۵۳
خودرو و ساخت قطعات	۳	۱۰۸,۷۳۸	۷۴,۲۰۳	۳	۰	۳,۴۷۴	۳	۰	۷۷,۶۷۷	۳	۰	۰	۰	۱۰۸,۷۳۸	۳	۰	۰	۷۷,۶۷۷	۱۰۸,۷۳۸
میلمان و مصنوعات دیگر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع سرمایه گذاری در سهام	۴۸	۹,۰۷۶,۳۱۹	۲۰,۵۴۵,۸۰۵	۴۸	۰	۳۹۵,۳۸۴	۵۱	۰	۲۴,۳۴۳,۵۰۷	۵۱	۰	۲۳	۰	۹,۰۷۶,۳۱۹	۵۱	۰	۰	۲۴,۳۴۳,۵۰۷	۹,۰۷۶,۳۱۹

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میاندوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال

ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها ۲۶۰۱۵ میلیون ریال

لطفا دلایل مغایرت اطلاعات ابتدای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید.

ثبت حق تقدم شرکتهای پتروشیمی جم، گروه دارویی سبحان، معدنی و صنعتی چادرملو و افزایش سرمایه از محل سود انباشته شرکتهای فولاد مبارکه اصفهان، پتروشیمی مارون و فولاد خوزستان ثبت ارزش اسمی حق تقدم شرکتهای گروه دارویی سبحان و پتروشیمی جم

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	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)
سنگ آهن گل گهر	۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۸۲,۰۳۲,۵۸۰	۱,۳۸۳,۰۱۵	۴,۴۹۷,۳۲۲	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۵۳۰	۹۵۶,۴۶۹	۱,۹۰	۱,۳۹۶,۵۴۵	۵,۴۵۳,۷۹۱	۲,۰۴۲	۷,۹۷۳	۴,۰۵۷,۲۴۶
معنوی و صنعتی چادرملو	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۳,۵۹۵,۲۵۳	۹۸۱,۳۳۸	۳,۵۲۴,۷۹۷	(۳۳۹,۴۹۴,۳۱۸)	(۵۱,۸۱۷)	(۷۹,۴۶۶)	۱,۷۴	۹۲۹,۴۲۱	۳,۴۴۵,۳۳۱	۱,۲۱۶	۴,۵۰۹	۲,۵۱۵,۹۱۰
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۵۲,۸۵۰,۸۱۱	۷۸۶,۶۴۳	۱,۴۶۷,۵۰۶	.	.	(۸۱,۸۶۱)	۰,۸۷	۷۸۶,۶۴۳	۱,۳۸۵,۶۴۵	۲,۲۲۹	۳,۹۲۷	۵۹۹,۰۰۲
مدیریت سرمایه گذاری امید	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۴۷,۶۴۵,۷۲۱	۷۶۳,۴۸۸	۲,۰۳۰,۰۷۳	.	.	(۴۰,۷۳۶)	۱,۴۹	۷۶۳,۴۸۸	۱,۹۸۹,۳۳۷	۱,۷۰۶	۴,۴۴۴	۱,۲۲۵,۸۴۹
ملی صنایع مس ایران	۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۳۳,۶۵۳,۷۶۰	۵۸۷,۱۲۱	۹۶۰,۹۲۲	.	.	.	۰,۴۳	۳۳۳,۳۱۵	۱,۳۸۸,۳۳۷	۱,۷۶۰	۳,۸۶۱	۷۰۱,۱۱۶
پتروشیمی پردیس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۴,۳۱۳,۷۸۳	۵۵۸,۷۲۵	۱,۰۷۷,۱۸۰	.	.	.	۱,۴۱	۷۵,۷۱۲	۱,۱۵۲,۸۹۲	۶,۶۲۷	۱۳,۶۷۴	۵۹۴,۱۶۷
فولاد مبارکه	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۳۳,۱۱۷,۱۸۶	۲۴۱,۹۱۸	۶۱۱,۲۶۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۶,۳۴۶	۳۴۸,۷۴۶	۰,۲۱	۳۴۸,۷۴۶	۳۶۸,۲۶۴	۱,۳۴۸	۳,۵۱۵	۵۹۱,۷۴۲
ارتباطات سیار	۹۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۳,۰۰۹,۵۱۹	۳۰۸,۳۲۱	۴۳۵,۴۳۲	.	.	(۱۳,۸۳۹)	۰,۲۴	۳۰۸,۳۲۱	۴۲۱,۶۰۳	۱۳,۴۰۰	۱۸,۳۲۳	۱۱۳,۲۸۲
معنوی و صنعتی چادرملو (حق تقدم)	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	.	.	.	۲۳۹,۴۹۴,۳۱۸	۲۹۱,۳۱۲	۱,۰۷۹,۸۷۹	۰,۵۴	۲۹۱,۳۱۲	۱,۰۷۹,۸۷۹	۱,۲۱۶	۴,۵۰۹	۷۸۸,۵۶۷
پتروشیمی فن آوران	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۳۸۵,۶۸۷	۲۹۰,۵۵۹	۵۴۴,۰۷۸	.	.	.	۱,۳۰	۱۳۳,۸۰۳	۶۷۷,۸۸۱	۲۳,۴۵۹	۵۴,۷۳۱	۳۸۷,۳۲۲
سیمان داراب	۹۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷۷,۲۸۳,۵۶۴	۲۳۷,۵۲۵	۲۴۵,۸۹۲	.	.	.	۱۹,۷۰	۵۴,۲۴۹	۳۰۰,۱۴۱	۱,۳۴۰	۱,۶۹۳	۶۲,۶۱۶
پتروشیمی زاگرس	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۵۴۹,۹۱۹	۲۳۷,۱۹۴	۴۴۴,۰۷۷	.	.	.	۰,۴۴	۲۰۳,۰۹۷	۶۴۷,۱۷۴	۲۲,۴۸۳	۶۱,۳۴۴	۴۰۹,۹۸۰
سرمایه گذاری غدیر	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۶۳,۴۷۳,۵۹۹	۲۳۵,۸۶۵	۴۲۵,۲۴۶	.	.	.	۰,۳۷	۵۲,۴۳۱	۴۷۷,۶۷۷	۸۹۵	۱,۸۱۳	۲۴۱,۸۱۲
پتروشیمی پارس	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۴۲۷,۸۹۷	۲۰۶,۴۷۳	۱۹۶,۶۴۸	.	.	.	۰,۱۱	۳۴,۹۳۶	۲۳۱,۵۸۴	۲۲,۱۲۱	۳۶,۰۲۸	۲۵,۱۱۱
پالایش نفت بندر عباس	۱۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۴۶۰۸,۷۸۷	۲۰۶,۱۴۷	۳۵۳,۹۷۸	.	.	.	۰,۲۵	۷۶,۳۱۳	۴۳۰,۲۹۱	۵,۹۵۶	۱۲,۴۳۳	۲۲۴,۱۴۴
فولاد خوزستان	۱۹۰,۴۸۶,۹۷	۱,۰۰۰	۳۰,۵۵۵,۹۵۶	۲۰۵,۹۶۸	۱۹۷,۰۹۱	.	.	.	۰,۱۶	۵۱,۰۲۳	۲۴۸,۱۱۴	۶,۷۴۱	۸,۱۲۰	۴۲,۱۴۶
پتروشیمی مبین	۱۴,۲۵۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۶,۲۱۴,۹۷۱	۱۸۳,۵۷۸	۴۲۷,۷۹۵	.	.	.	۰,۳۹	۳۴,۷۹۷	۱۸۳,۵۷۸	۳,۲۶۶	۸,۲۲۹	۳۷۹,۰۱۴
پتروشیمی فجر	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۸,۹۷۳,۴۲۷	۱۷۸,۰۵۹	۲۰۳,۲۷۷	.	.	.	۰,۴۵	۴۵,۰۸۳	۲۴۸,۳۶۰	۶,۱۴۶	۸,۵۷۳	۷۰,۳۰۱
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۷,۳۸۲	۱۷۹,۹۱۰	.	.	.	۰,۱۱	۲۴,۰۳۰	۲۰۳,۹۴۰	۱,۹۷۱	۲,۲۶۶	۲۶,۵۵۸
پتروشیمی جم	۱۲,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۴,۹۹۸,۲۰۴	۲۲۶,۸۸۵	۲۸۵,۶۸۲	(۱۰۶۵۱,۶۲۷)	(۶۱,۶۴۲)	۱۱,۵۸۹	۰,۱۸	۱۱,۵۸۹	۲۹۷,۲۷۱	۶,۷۸۷	۱۲,۲۱۰	۱۳۲,۰۲۸

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه				شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱			کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲		نماد: وسپه				اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		
سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال				سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال									
۶۳,۲۵۷	۴,۲۵۵	۲,۹۲۳	۲۰۲,۰۷۵	۱۳۸,۸۱۸	۰.۰۵	(۲۴,۲۶۸)	۰	۰	۲۲۶,۳۴۳	۱۳۸,۸۱۸	۴۷,۴۹۱,۲۷۹	۱,۰۰۰	۹۱,۵۰۰,۰۰۰	مادر (هلدینگ) صنایع پتروشیمی خلیج فارس	
۱۲۴,۲۲۸	۳۶,۴۳۱	۱۶,۱۵۳	۲۲۳,۱۹۰	۹۸,۹۶۲	۰.۰۸	۵۹,۸۹۴	۰	۰	۱۶۳,۲۹۶	۹۸,۹۶۲	۶,۱۲۶,۴۰۰	۱,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	پتروشیمی مارون	
۴۷۲,۰۷۷	۴۴,۵۵۱	۷,۲۷۸	۵۶۴,۲۵۹	۹۲,۱۸۲	۰.۶۳	۹۱,۱۴۱	۰	۰	۴۷۳,۱۱۸	۹۲,۱۸۲	۱۲,۶۶۵,۴۶۹	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	پتروشیمی خارک	
(۵۹,۱۶۹)	۱,۱۴۱	۵,۱۹۹	۱۶,۶۳۷	۷۵,۸۰۶	۰.۵۵	(۴,۱۲۷)	۰	۰	۲۰,۷۶۴	۷۵,۸۰۶	۱۴,۵۸۱,۶۹۰	۱,۰۰۰	۲,۶۳۵,۷۱۳	سایپا دیزل	
۲,۲۳۲	۸,۹۱۱	۸,۶۴۹	۷۵,۸۵۱	۷۳,۶۱۹	۰.۰۷	۱۲,۸۵۴	۰	۰	۶۲,۹۹۷	۷۳,۶۱۹	۸,۵۱۲,۰۸۲	۱,۰۰۰	۱۲,۳۰۰,۰۰۰	سنگ آهن گهر زمین	
۵۷,۷۶۳	۱۲,۲۱۰	۶,۷۸۷	۱۳۰,۰۵۶	۷۲,۲۹۳	۰.۰۸	۱۳۰,۰۵۶	۶۱,۶۴۲	۱۰,۶۵۱,۶۳۷	۰	۱۰,۶۵۱	۰	۱,۰۰۰	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	پتروشیمی جم (حق تقدم)	
(۹,۵۶۹)	۲,۱۸۸	۲,۵۳۹	۵۹,۵۷۶	۶۹,۱۴۵	۰.۷۴	۹,۰۱۳	۰	۰	۵۰,۵۶۳	۶۹,۱۴۵	۲۷,۲۲۸,۷۷۹	۱,۰۰۰	۳,۷۰۰,۱۰۰	سرمایه گذاری البرز	
۷,۹۸۵	۱,۴۸۷	۱,۳۲۹	۷۵,۲۳۱	۶۷,۲۴۶	۱.۰۳	۵۸,۵۹۳	۵۶,۸۶۰	۴۰,۲۰۶,۵۵۴	۱۶,۶۳۸	۱۰,۳۸۶	۱۰,۳۸۶,۱۰۰	۱,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	تامین سرمایه امید (حق تقدم)	
۱۲۳,۶۲۱	۶,۱۶۰	۱,۹۴۹	۱۸۰,۸۴۶	۵۷,۲۲۵	۰.۳۶	۶۰,۶۲۵	۰	۰	۱۲۰,۲۲۱	۵۷,۲۲۵	۲۹,۳۵۸,۱۸۴	۱,۰۰۰	۸,۰۶۴,۰۰۰	پتروشیمی اراک	
۲۲,۵۳۱	۱,۴۸۷	۱,۰۰۰	۶۸,۷۹۶	۴۶,۳۶۵	۰.۹۴	(۵,۳۲۱)	۰	۰	۷۴,۱۱۷	۴۶,۳۶۵	۴۶,۲۶۵,۳۵۸	۱,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	تامین سرمایه امید	
۵۴,۲۳۷	۲,۹۴۶	۱,۱۸۱	۹۰,۵۰۴	۳۶,۲۷۷	۱.۱۲	۳,۶۵۶	(۳,۵۴۲)	(۱۹,۵۹۱,۶۷۷)	۸۶,۸۴۸	۳۹,۸۱۹	۵۰,۳۱۲,۸۹۹	۱,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰	گروه دارویی سبحان	
(۱۶,۲۷۲)	۱,۰۸۴	۲,۱۱۴	۱۷,۱۲۳	۳۳,۳۹۵	۰.۰۷	(۷۹)	۰	۰	۱۷,۲۰۲	۳۳,۳۹۵	۱۵,۷۹۶,۳۸۱	۱,۰۰۰	۲۳,۷۶۰,۰۰۰	بانک پارسیان	
(۷۲۶)	۶,۴۹۶	۶,۶۴۹	۳۰,۸۱۰	۳۱,۵۳۶	۰.۱۶	۵,۱۷۰	۰	۰	۲۵,۶۴۰	۳۱,۵۳۶	۴,۷۴۳,۰۴۸	۱,۰۰۰	۲,۹۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری دارویی تامین	
۷۹,۳۲۰	۶,۳۴۲	۱,۶۲۵	۱۰۷,۲۴۸	۲۷,۹۲۸	۸.۵۹	۰	۰	۰	۱۰۷,۲۴۸	۲۷,۹۲۸	۱۷,۱۸۱,۷۱۹	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	شهد ایران	
۲۴۰,۴۳۹	۴,۰۵۳	۴۱۰	۲۶۷,۵۲۳	۲۷,۰۸۴	۲.۲۰	۴۹,۷۳۴	(۱,۶۴۱)	(۴,۰۰۰,۰۰۰)	۲۱۷,۷۸۹	۲۸,۷۲۵	۷۰,۰۰۶,۱۹۳	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	صنعتی بهشهر	
۴۳,۱۱۹	۲,۵۹۷	۱,۰۰۰	۷۰,۱۱۹	۲۷,۰۰۰	۰.۹۵	(۱۱۳,۲۱۳)	(۴۴,۲۲۵)	(۴۴,۲۲۴,۶۹۰)	۱۸۳,۳۳۲	۷۱,۲۲۵	۷۱,۲۲۴,۶۹۰	۱,۰۰۰	۲,۸۵۰,۰۰۰	بیمه ملت	
(۲,۷۷۹)	۱۷,۸۸۴	۲۰,۱۱۷	۲۲,۲۴۸	۲۵,۰۲۷	۰.۰۳	۴,۳۵۹	۰	۰	۱۷,۸۸۹	۲۵,۰۲۷	۱,۲۴۴,۰۵۸	۱,۰۰۰	۳,۸۸۴,۲۱۱	پالایش نفت تبریز	
۳۴,۵۸۴	۲,۹۴۶	۱,۱۸۱	۵۷,۷۱۷	۲۳,۱۳۳	۰.۷۲	۵۷,۷۱۷	۳,۵۴۲	۱۹,۵۹۱,۶۷۷	۰	۱۹,۵۹۱	۰	۱,۰۰۰	۲,۷۳۵,۰۰۰	گروه دارویی سبحان (حق تقدم)	
۱۴۵,۱۶۰	۷,۳۹۶	۹۸۵	۱۶۷,۸۰۸	۲۲,۶۴۸	۵.۷۵	۱۹,۷۱۱	۰	۰	۱۴۸,۰۹۷	۲۲,۶۴۸	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	داروسازی فارابی	
(۳,۴۱۰)	۱,۹۴۵	۲,۳۲۱	۱۷,۶۳۲	۲۱,۰۴۲	۰.۶۹	۱۱۸	۰	۰	۱۷,۵۱۴	۲۱,۰۴۲	۹,۰۶۵,۳۱۶	۱,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰	شرکت شهرسازی و خانه سازی باغمیشه	
۳,۳۲۶	۲,۳۵۵	۱,۹۰۴	۲۱,۳۷۲	۱۸,۰۴۶	۰.۰۲	۶۶	۰	۰	۲۱,۳۰۶	۱۸,۰۴۶	۹,۴۷۷,۷۸۸	۱,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	مخابرات ایران	
(۱,۹۳۱)	۱,۰۴۹	۱,۱۸۰	۱۵,۴۸۶	۱۷,۴۱۷	۰.۱۵	(۲۹)	۰	۰	۱۵,۵۱۵	۱۷,۴۱۷	۱۴,۷۶۲,۹۲۴	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	گروه بهمن	
۲۴۷,۰۳۳	۶,۱۹۲	۳۶۸	۲۶۲,۶۳۹	۱۵,۶۰۶	۸.۴۸	۷۰,۹۴۱	۵,۰۱۹	۲۱,۶۹۳,۹۴۲	۱۹۱,۶۹۸	۱۰,۵۸۷	۲۰,۷۲۱,۹۴۲	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	گلناتاش	
۳۰,۰۳۹	۲,۹۹۷	۱,۰۲۱	۴۵,۵۵۴	۱۵,۵۱۵	۵.۰۷	۷,۶۳۰	۰	۰	۳۷,۹۲۴	۱۵,۵۱۵	۱۵,۲۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	رادیاتور ایران	
۲۰,۱۲۸	۴,۴۶۵	۱,۱۶۸	۲۷,۲۵۷	۷,۱۲۹	۰.۰۲	(۲۱۳)	۰	۰	۲۷,۴۷۰	۷,۱۲۹	۶,۱۰۴,۶۰۹	۱,۰۰۰	۳۴,۱۱۸,۳۸۹	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	
(۴۰۷)	۱,۵۱۱	۱,۶۱۱	۶,۱۱۰	۶,۵۱۷	۰.۱۰	۸	۰	۰	۶,۱۰۲	۶,۵۱۷	۴,۰۴۴,۰۶۲	۱,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	مدیریت انرژی امید تابان هور	

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه														
نماد: وسپه														
شماره اطلاعاتیه: ۵۲۵۰۵۱														
کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲														
سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰ میلیون ریال														
اطلاعات و صورتهای مالی میاندوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)														
سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰														
سرمایه ثبت نشده: ۰ میلیون ریال														
۱۲,۴۲۰	۳,۰۷۸	۹۱۱	۱۷,۶۴۱	۵,۲۲۱	۳,۴۳	۰	۰	۰	۱۷,۶۴۱	۵,۲۲۱	۵,۷۳۱,۵۹۰	۱,۰۰۰	۱۶۷,۰۲۹	کارخانه چینی ایران
۵۴,۴۷۹	۲,۶۳۳	۲۱۲	۵۹,۲۴۲	۴,۷۶۳	۱,۵۰	۰	۰	۰	۵۹,۲۴۲	۴,۷۶۳	۲۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	سپرده گذاري مركزي اوراق بهادار و تسويه وجوه
۴۰,۱۷۰	۴,۱۱۷	۱۰۰	۴۱,۱۷۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰	۱۰,۰۹۰	۰	۰	۳۱,۰۸۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	فرا بورس ایران
۵	۶,۳۱۲	۴,۹۹۱	۲۷	۲۲	۰,۰۰	(۵)	۰	۰	۳۲	۲۲	۴,۴۰۸	۱,۰۰۰	۵۴۲,۰۰۰	سپیمان هرمزگان
۱۱	۷,۰۸۸	۱,۵۰۰	۱۴	۳	۰,۰۱	۱	۰	۰	۱۳	۳	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	مرجان کار
۱۴,۸۷۱,۸۰۴,۰۰۰			۲۴,۳۴۳,۵۰۷	۹,۴۷۱,۷۰۳		۳,۷۹۷,۷۰۲	۳۹۵,۳۸۴		۲۰,۵۴۵,۸۰۵	۹,۰۷۶,۳۱۹				جمع

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰+ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		سرمایه ثبت نشده: ۰+ میلیون ریال

وضعیت پورتفوی سهام شرکت های خارج از بورس

مبلغ به میلیون ریال									
انتهای دوره			تغییرات		ابتدای دوره		ارزش اسمی	سرمایه	نام شرکت
بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	هر سهم (ریال)	(میلیون ریال)	
۷۱۲,۱۱۰	۱۹۱,۲۹۴	۰.۶۰	(۹۱,۴۳۹)	(۱۲۳,۲۱۷)	۲۸۲,۷۳۳	۳۹۱,۸۴۷	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق اسناد خزانه داری اسلامی
۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری مهر
۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۰.۹۰	۰	۰	۱۸,۰۰۰	۱۸,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	اجاره رایتل ماهانه 21%
۱,۰۰۰	۱۷,۷۵۷	۲.۹۶	۰	۰	۱۷,۷۵۷	۱۷,۷۵۶,۶۰۰	۱,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	لیزینگ امید
۶۹,۴۲۱	۱۴,۸۳۰	۲۷.۳۸	۰	۰	۱۴,۸۳۰	۲۱۳,۶۲۴	۱۰۰,۰۰۰	۷۸,۰۱۱	تولیدی ساگار و قطعات نسوز
۱۰,۰۱۱	۷,۰۰۸	۰.۷۰	۰	۰	۷,۰۰۸	۷۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری زرافشان امید ایرانیان
۶,۴۰۶	۶,۸۴۰	۱.۲۷	۰	۰	۶,۸۴۰	۱,۰۶۷,۷۰۵	۱,۰۰۰	۸۴,۰۰۰	گروه صنعتی و معدنی امیر
۹,۱۱۲	۶,۶۹۷	۴۹.۰۰	۰	۰	۶,۶۹۷	۷۳۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	خمیر مایه لرستان
۱,۲۸۵	۴,۹۷۹	۱۹.۳۸	۰	۰	۴,۹۷۹	۳,۸۷۶,۱۲۲	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	پشمبافی ایران برک
۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۲۲	۰.۱۴	۰	۰	۳,۰۲۲	۳,۰۲۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	اوراق اجاره هواپیمایی ماهان
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰۰.۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	بازرگانی تجارت مهر توشه
۱,۰۰۰	۷۵۲	۵.۱۸	۰	۰	۷۵۲	۷۵۲,۲۱۶	۱,۰۰۰	۱۴,۵۲۳	شهد سپند
۱۰,۰۰۰	۲۴۰	۰.۳۸	۰	۰	۲۴۰	۲۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۲۴۰	موسسه توسعه صنعت سرمایه گذاری ایران
۵,۶۲۱	۲۳۵	۰.۳۹	۰	۰	۲۳۵	۴۱,۸۰۴	۱,۰۰۰	۱۰,۸۰۰	ریسندگی و بافندگی کاشان
۲,۹۶۸	۶۹	۰.۱۶	۰	۰	۶۹	۲۳,۲۵۰	۱,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	گیلان پاکت
۱,۰۰۲	۵۴	۰.۰۳	۰	۰	۵۴	۵۳,۹۱۱	۱,۰۰۰	۱۵۸,۲۴۴	نساجی مازندران
۱۰۰,۰۰۰	۵۰	۰.۱۷	۰	۰	۵۰	۵۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	رایانه خدمات امید (سهامی خاص)
۱	۳۳	۰.۰۰	۰	۰	۳۳	۳۲,۵۲۶,۰۰۰	۱	۱,۰۰۴,۹۳۰	تولیدی مخازن گاز طبیعی آسیا ناما
۱۶۶,۶۶۷	۱	۰.۰۱	۰	۰	۱	۶	۱,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۸۱۰	یزد سفالین
۰	۰	۰.۰۰	۰	۰	۰	۵۰	۱,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	تولیدی بهمن
۰	۰	۰.۰۰	(۱۳,۵۱۱)	(۱۳,۰۰۰)	۱۳,۵۱۱	۱۳,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	اوراق اجاره رایتل 2

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرکت: سرمایه گذاری سپه	نماد: وسپه	شماره اطلاعیه: ۵۲۵۰۵۱	کد صنعت: ۵۶۹۹۲۲	سرمایه ثبت شده: ۶,۶۹۱,۰۰۰+ میلیون ریال
اطلاعات و صورتهای مالی میان دوره ای ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)		سال مالی منتهی به: ۱۳۹۸/۰۹/۳۰		
کارخانجات مخمل و ابریشم کاشان	۱۴۷,۲۶۹	۱,۰۰۰	۶۷	۰
اوراق اسناد خزانه اسلامی	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۶۹۲	۳۶,۷۰۰
جمع			۵۱۴,۵۱۱	۱۴۱,۶۵۰
				۳۷۲,۸۶۱

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
فولاد مبارکه	۳,۱۵۸	۱۲۶,۳۴۶	۰
سنگ آهن گل گهر	۶,۷۶۵	۱۳,۵۳۰	۰
گلناش	۲۳۱	۵,۰۱۹	۰
گروه دارویی سبحان	۱۸۰	۳,۵۴۲	۰
معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۲۱۶	۲۹۱,۳۱۲	۰
پتروشیمی جم	۵,۷۸۷	۶۱,۶۴۲	۰
تامین سرمایه امید	۱,۴۱۴	۵۶,۸۶۰	۰
جمع		۵۵۸,۲۵۱	۰

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
صنعتی بهشهر	۴۱۰	۱,۶۴۱	۳,۳۵۷	۱۳,۴۳۰	۱۱,۷۸۹
معدنی و صنعتی چادرملو	۲۱۶	۵۱,۸۱۷	۲۱۶	۵۱,۸۱۷	۰
گروه دارویی سبحان	۱۸۰	۳,۵۴۲	۱۸۰	۳,۵۴۲	۰
بیمه ملت	۱,۰۰۰	۴۴,۲۲۵	۲,۴۷۹	۱۰۹,۶۷۴	۶۵,۴۴۹
پتروشیمی جم	۵,۷۸۷	۶۱,۶۴۲	۵,۷۸۷	۶۱,۶۴۲	۰
اوراق اجاره رایتل ۲	۱,۰۳۹,۳۰۷	۱۳,۵۱۱	۱,۰۳۹,۳۰۷	۱۳,۵۱۱	۰
اوراق اسناد خزانه داری اسلامی	۷۴۲,۰۹۷	۹۱,۴۳۹	۸۸۳,۴۸۱	۱۰۸,۸۶۰	۱۷,۴۲۱
اوراق اسناد خزانه اسلامی	۸۰۳,۲۰۴	۳۶,۷۰۰	۸۰۳,۲۰۴	۳۶,۷۰۰	۰
جمع		۳۰۴,۵۱۷		۳۹۹,۱۷۶	۹۴,۶۵۹



بسمه تعالی

شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹



مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان مصوب

۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۸۹/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴

ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای

۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه هستند.

گزارش مذکور متمم صورتهای مالی ناشر بوده و تحلیل مدیریت از صورتهای مالی و دیگر داده های آماری

ناشر است که به باور مدیریت شرکت به فهم و درک بیشتر سهامداران شرکت از وضعیت مالی فعلی و آینده،

تغییرات در وضعیت مالی و نتایج عملیات شرکت کمک خواهد کرد.

بر این اساس گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام) طبق "ضوابط تهیه گزارش

تفسیری مدیریت" برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ تهیه شده است.



فهرست

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۴-۸	معرفی و ماهیت کسب و کار
۹-۱۴	اهداف و راهبردها
۱۵-۲۰	تجزیه و تحلیل منابع، ریسک ها و روابط
۲۱-۳۰	نتایج عملیات و چشم اندازها
۳۱-۳۵	شاخص ها و معیارهای عملکرد



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

معرفی و ماهیت کسب و کار



تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۰/۰۶/۰۲ به صورت سهامی عام تأسیس و از مهرماه همان سال فعالیت رسمی خود را آغاز نمود. شرکت در تاریخ ۱۳۷۱/۱۰/۱۹ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و اولین بار سهام آن در تاریخ ۱۳۷۱/۱۲/۲۶ مورد معامله قرار گرفته است. مرکز اصلی شرکت؛ تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان آناهیتا، پلاک ۱۸ می باشد.

فعالیت اصلی

به طور خلاصه موضوع فعالیت شرکت طبق مفاد ماده (۳) اساسنامه عبارت است از:

- ✓ سرمایه گذاری در سهام، واحدهای سرمایه گذاری صندوقها یا سایر اوراق بهادار
- ✓ سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز
- ✓ سرمایه گذاری در سایر داراییها از جمله داراییهای فیزیکی، پروژههای تولیدی و املاک
- ✓ ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار همچون پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه گذاری تامین مالی و بازار گردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی و تضمین نقدشوندگی

تغییرات سرمایه

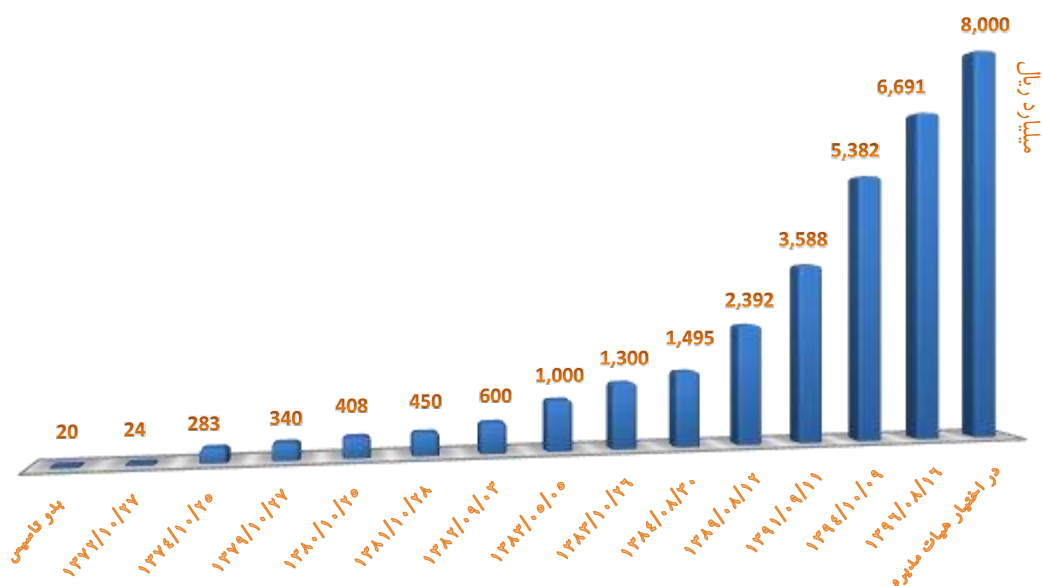
سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۲۰ میلیارد ریال (شامل بیست میلیون سهم، ۱,۰۰۰ ریالی با نام) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۶,۶۹۱ میلیارد ریال افزایش یافته است. افزایش سرمایه به منظور رسیدن سرمایه شرکت به مبلغ ۸,۰۰۰ میلیارد ریال در اختیار هیات مدیره قرار گرفته و اقدامات لازم جهت انجام آن در سال جاری در حال پیگیری است.



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹



ترکیب سهامداران شرکت

ردیف	نام سهامدار	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد
۱	گروه مدیریت سرمایه گذاری امید	۴,۴۳۶,۲۰۰,۵۳۵	۶۶,۳۰
۲	موسسه صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی بانکها	۵۶۸,۷۳۴,۹۹۷	۸,۵۰
۳	صندوق سرمایه گذاری گنجینه زرین شهر	۲۹۵,۵۸۶,۶۳۵	۴,۴۲
۴	شرکت بین المللی مدیریت توسعه بهسود	۱۲۸,۴۷۴,۱۲۸	۱,۹۲
۵	شرکت مدیریت ارزش آفرینان آویژه	۱۴۱,۸۶۴,۵۴۷	۲,۱۲
۶	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۳
۷	صندوق سرمایه گذاری صبانیک	۷۵,۷۱۲,۰۹۷	۱,۱۳
	جمع	۵,۷۵۶,۵۷۲,۹۳۹	۸۶,۰۳
	سایر سهامداران حقوقی	۵۲۱,۷۵۸,۴۶۳	۷,۸۰
	سهامداران حقیقی	۴۱۲,۶۶۸,۵۹۸	۶,۱۷
	جمع کل	۶,۶۹۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



اطلاعات مربوط به هیئت مدیره

مشخصات و سوابق نمایندگان حقیقی اعضای هیأت مدیره به شرح زیر است:

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات/ مدارک حرفه‌ای	دوره انتصاب	سوابق مهم اجرایی
سید جواد میرزاده طباطبایی	رئیس هیأت مدیره	کارشناسی حسابداری	۹۴/۰۳/۰۵	عضو هیئت مدیره و قائم مقام بانک سپه و عضو هیئت مدیره شرکتها و مشاور اجرایی مدیرعامل بانک ملی
مرتضی فرجی	نایب رئیس هیئت مدیره	دکتری مدیریت استراتژیک	۹۷/۱۲/۲۸	عضو هیئت علمی دانشگاه ها عضو هیئت مدیره شرکتها و مدیرعامل شرکتهای ایران ترانسفو، تیروش، آتیه سپهر قرن، رئیس مرکز ملی فرش ایران
مهدی آذر	عضو موظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت	۹۶/۰۲/۲۴	مدیر مالی بیمه سلامت و مدیر و کارشناس پولی مالی بانکهای رفاه، توسعه صادرات و سپه
امیرعباس کریم زاده	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	۹۸/۰۱/۱۰	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل شرکتهای آینده نگر و بین الملل انرژی پاسارگاد، داراگستر نوآوران مشاور و معاون سرمایه گذاری شرکتهای نوآوران سبا، سرمایه گذاری ایران و فرانسه و آرمان آتی
عبدالرحیم همایون پور	مدیرعامل و عضو هیأت مدیره	کارشناسی حسابداری	۹۴/۰۹/۲۵	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری امید، بوعلی، سعدی، قائم مقام مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری شاهد، سازمان اقتصادی کوثر و عضو هیئت مدیره شرکتهای بورسی و غیربورسی



صنعت سرمایه گذاری

در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ تعداد ۱۴ شرکت سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران در قالب صنعت سرمایه گذاری ها به ثبت رسیده اند که در مجموع با در اختیار داشتن بیش از ۹۹ هزار میلیارد ریال ارزش بازار حدود ۱,۴ درصد از کل ارزش بازار بورس را تشکیل داده اند. در حال حاضر شرکت سرمایه گذاری سپه به لحاظ سرمایه در رتبه چهارم و به لحاظ ارزش بازار در رتبه دوم این صنعت جای دارد.

صنعت سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

شرکت	نماد	تعداد سهام	ارزش روز (میلیون ریال)
سر. ملی	ونیکی	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۵۸۴,۰۰۰
سر. سپه	وسپه	۶,۶۹۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۷۴۶,۹۶۴
سر. خوارزمی	وخارزم	۱۲,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۶۶۲,۵۰۰
سر. آتیه دماوند	واتی	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۱۳۹,۵۰۰
سر. سایا	وسایا	۱۰,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۳۳۷,۱۷۵
سر. توسعه ملی	وتوسم	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۹۴۸,۰۰۰
سر. نور کوثر ایرانیان	وسکاب	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۴۰,۰۰۰
سر. صنعت و معدن	وصنعت	۴,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۶۹,۵۰۰
سر. توسعه صنعتی ایران	وتوصا	۲,۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۸۸,۰۰۰
سر. بهمن	وبهمن	۲,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۴۲,۰۰۰
سر. بوعلی	وبوعلی	۱,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۸۲۰,۸۰۰
سر. صنعت بیمه	وبیمه	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۷۴۰,۵۰۰
سر. گروه بهشهر	وصنا	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۵۱۴,۶۰۰
سر. پردیس	پردیس	۱,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۲۸,۷۵۰
جمع		۶۶,۱۶۶,۰۰۰,۰۰۰	۹۹,۵۶۲,۲۸۹



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

اهداف و راهبردها



ماموریت و اهداف شرکت

هدف اصلی شرکت حداکثر ساختن منافع کلیه ذینفعان در چهارچوب‌های قانونی و اخلاقی و با تاکید بر مسئولیت‌های اجتماعی و مسائل حاکمیت شرکتی است. بدین منظور تحصیل سود مستمر و باکیفیت از طریق سرمایه‌گذاری‌های شفاف و با هزینه‌های معاملاتی کم در بورس اوراق بهادار تهران همیشه مورد تاکید شرکت بوده است.

راهبرد ها و برنامه های عملیاتی شرکت

استراتژی‌های اصلی شرکت به منظور تحقق اهداف فوق‌الذکر را می‌توان چنین طبقه‌بندی نمود:

۱. رصد مستمر کلیه بازارهای سرمایه‌گذاری و شناخت روندها، رویه‌ها و ابزارهای نوین هر بازار از طریق تجزیه و تحلیل بازارهای بین‌المللی و داخلی، اخبار صنایع مختلف، رویدادهای سیاسی و اقتصادی و تغییرات قانونی
۲. بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری‌ها از طریق رصد مستمر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت و تکیه بر گزارش‌های کارشناسی ارزیابی و ارزش‌گذاری شرکت‌های مختلف و شرکت در جلسات عمومی یا خصوصی به منظور استفاده از نقطه نظرات کارشناسان، خبرگان و مدیران عالی‌رتبه هر صنعت
۳. افزایش مداوم کیفیت و پایداری سود خالص شرکت از طریق خروج تدریجی از سهام شرکت‌های کم بازده و زیان‌ده و دارای مشکل نقدینگی و سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های کم ریسک و دارای بازده نقدی بالا
۴. ارتقای منابع و سرمایه‌های انسانی از طریق برگزاری برنامه‌های آموزشی و جذب نیروی متخصص



اهداف کلان و استراتژی های شرکت

- ✓ تجزیه و تحلیل بنیادی (Fundamental Analysis) از طریق بررسی متغیرهای کلان اقتصادی در عرصه بین المللی و ملی و بررسی فاکتورهای اصلی اثرگذار بر صنایع مختلف به منظور استفاده بهینه از فرصت های سرمایه گذاری
- ✓ شناسایی صنایع پیشرو و سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی که از مزیت نسبی و سطح اطمینان بیشتری برخوردارند. (در شرایط فعلی استراتژی شرکت ضمن حفظ نسبت صنعت پتروشیمی در پرتفوی، تمرکز بر سرمایه گذاری در صنایع معدنی، فلزات و پالایشگاهی می باشد).
- ✓ استفاده از فرصت های کوتاه مدت و شناسایی سود حاصل از خرید و فروش سهام (Capital Gain) از طریق رصد و پالایش روزانه وقایع اثرگذار بر بازار سرمایه و بالاخص پرتفوی شرکت و همچنین حضور موثر در عرضه های اولیه
- ✓ تجزیه و تحلیل مستمر اخبار، اطلاعیه ها و وقایع منتشره درخصوص صنایع و شرکت های بورسی
- ✓ اصلاح مستمر پرتفوی سهام با هدف کاهش ریسک و افزایش بازدهی سرمایه گذاری ها
- ✓ آماده سازی، فروش و یا معاوضه بهینه املاک مازاد شرکت در جهت تقویت سودآوری
- ✓ انضباط مالی و ارائه گزارشات بموقع و شفاف به مراجع ذیصلاح و کنترل هزینه ها
- ✓ التزام به حفظ ترکیب بهینه ساختار سرمایه و مدیریت سرمایه در گردش
- ✓ پیگیری مستمر وصول مطالبات به منظور ایجاد نقدینگی مناسب جهت استفاده از فرصت های سرمایه گذاری



متغیرهای اثرگذار بر صنعت و شرکت

مهمترین عوامل موثر بر صنعت و محیط شرکت شامل فرصت ها و تهدیدها بدین شرح می باشند:

فرصت ها

- ✓ تقویت و توسعه بازارهای مالی با تاکید بر نقش این بازارها در اقتصاد ملی و جایگاه این بازار در تامین مالی.
- ✓ تصویب قوانین مربوط به توسعه بازارها، ابزار و نهادهای مالی نوین.
- ✓ رشد ناهمگون بازار سرمایه در مقایسه با بازار ارز
- ✓ وجود منابع مالی برای سرمایه گذاری در شرایط زمانی خاص (مانند امکان اخذ اعتبار از کارگزاری ها)
- ✓ بهره گیری از نیروی متخصص و کارآمد و مدیریت حرفه ای و پویای سبد سرمایه گذاری در کنار استفاده از مزایای حاصل از صرفه های ناشی از مقیاس
- ✓ رابطه سهامداری شرکت با سهامداران عمده (بانک سپه و شرکت گروه مدیریت سرمایه گذاری امید)
- ✓ معاملات شفاف سهام شرکت در بورس

تهدیدها

- ✓ عدم ثبات سیاست تقسیم سود شرکتهای سرمایه پذیر.
- ✓ عدم امکان دریافت به موقع سود حاصل از سرمایه گذاری ها از شرکتهای سرمایه پذیر (مهلت قانونی ۸ ماهه).
- ✓ افزایش سرمایه های پی در پی شرکت های سرمایه پذیر از محل مطالبات حال شده سهامداران.
- ✓ تقسیم سود حداکثری در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت که در کنار موارد فوق موجب کمبود نقدینگی در شرکت می شود.
- ✓ اثرات منفی تصمیمات ناگهانی و تغییرات قانونی در صنایع مختلف و بازار سرمایه.
- ✓ ریسک های سیاسی



راهبرد مدیران در خصوص ترکیب پرتفوی شرکت و چشم انداز آتی آن

با توجه به برشمردن اهداف، مأموریت، استراتژی و فرصتها و تهدیدهای مرتبط با فعالیت شرکت در بخشهای پیشین، مدیریت شرکت سرمایه گذاری سپه در خصوص ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت برنامه های ذیل را در نظر دارد:

- ادامه رویکرد شرکت مبنی بر سرمایه گذاری در شرکتهای بورسی
- ادامه رویکرد شرکت مبنی بر سرمایه گذاری در شرکتهای دارای بازده نقدی بالا
- ادامه رویکرد شرکت مبنی بر خروج از سهام شرکتهای زیانده و یا دارای بازدهی پایین و جایگزینی آنها با شرکتهای بزرگ و نقد شونده بورسی که نسبت بازده به ریسک بالاتری دارند.

با توجه به رویکردهای فوق الذکر، مدیریت شرکت امید دارد بتواند در سال مالی جاری چشم اندازهای ذیل را محقق نماید:

- افزایش سود حاصل از سرمایه گذاری ها نسبت به سال مالی گذشته
- پوشش ریسک تورم و افزایش نرخ ارز در پرتفو از طریق افزایش سهم صنایع صادراتی
- پوشش ریسک تغییرات قیمت کالاهای اساسی در سطح جهانی از طریق سرمایه گذاری متوازن در صنایع بزرگ فلزی، معدنی و پالایشگاهی و همچنین صنایع بدون سیکل همچون صنایع غذایی، مخابرات، نیروگاهی، دارو و ...



امتیاز شفافیت اطلاعاتی شرکت

شرکت سرمایه گذاری سپه تمامی اطلاعات مالی شرکت و همچنین اطلاعات غیرمالی موثر بر عملکرد مالی را از طریق سامانه کدال و سایت شرکت به اطلاع سهامداران خود می رساند. در همین راستا بر اساس ارزیابی سازمان بورس و اوراق بهادار برای دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۹۴/۰۹/۳۰ و ۹۵/۰۹/۳۰ و ۹۶/۰۹/۳۰ به لحاظ قابلیت اتکا و به موقع بودن اطلاع رسانی با کسب امتیاز مطلوب، در دو سال ۹۴ و ۹۵ رتبه یک و سال ۹۶ رتبه دوم را کسب نموده است. یکی از اهداف و برنامه ریزی های مدیریت و پرسنل شرکت همواره حفظ و تداوم این جایگاه در سنوات آتی می باشد.

۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۰۹/۳۰		۱۳۹۶/۰۹/۳۰		شرح
رتبه	امتیاز	رتبه	امتیاز	رتبه	امتیاز	
۱	۱۰۰	۱	۱۰۰	۲	۹۹/۱۲	جایگاه در صنعت سرمایه گذاری

اطلاعاتی در خصوص مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی شرکت

مسئولیت پذیری اجتماعی، در ابعاد اجتماعی موجب بهبود کیفیت زندگی اجتماعی می شود و از طرفی باعث تلاش بیشتر برای کسب حداکثر سود نیز می گردد. در این حالت منافع سهامداران و مصالح جامعه بطور همزمان مورد توجه قرار می گیرد. شرکت سرمایه گذاری سپه به منظور نیل به توان پاسخگویی اجتماعی در مقابل ذینفعان و سایر افراد جامعه، به دغدغه های عمومی همچون محیط زیست نیز توجه داشته است؛ همینطور شرکت در راستای مسئولیت های اجتماعی خود نیز همواره هزینه هایی را متقبل شده است.



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

تجزیه و تحلیل منابع، ریسک ها و روابط



منابع مالی و غیرمالی در دسترس

شرکت سرمایه گذاری سپه همانند سایر شرکتهای سرمایه گذاری، بر تخصص و مهارت نیروی انسانی مجرب و ماهر و قدرت تجزیه و تحلیل و تصمیم گیری آنها (منابع غیرمالی به لحاظ مقطع تحصیلی شامل ۱۰ نیرو با مدرک کارشناسی ارشد یا دانشجوی دکتری و ۱۲ نیرو با مدرک کارشناسی یا دانشجوی کارشناسی ارشد) استوار بوده و با عنایت به سرمایه شرکت که (به عنوان منابع مالی) از طرف سهامداران در اختیار شرکت قرار دارد، اقدام به کسب درآمد و افزایش ثروت سهامداران می نماید.

تجزیه و تحلیل ساختار سرمایه شرکت

ساختار سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ متشکل از حدود ۱۸ درصد بدهی و ۸۲ درصد حقوق صاحبان سهام بوده است. در طول سنوات اخیر نسبتهای مذکور حدوداً در همین محدوده ثابت بوده اند. طبق محاسبات صورت گرفته در گزارش توجیهی افزایش سرمایه (ارائه شده در مهرماه سال قبل) شرکت بر این باور است که تامین نیازهای مالی شرکت از طریق منابع داخلی (سود انباشته) و آورده سهامداران به جای استفاده از تسهیلات گران قیمت بانکی، منافع ایشان را بیشتر تامین خواهد کرد. همچنین با توجه به افق سرمایه گذاری های شرکت (معمولاً بیشتر از یک سال) و منطبق با اصل تطابق سرسیدها، لازم است که دارایی های بلندمدت از محل منابع بلندمدت تامین شوند.

وضعیت منابع مالی شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

تغییرات	۹۷/۰۹/۳۰	۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۱,۵۴۸,۴۵۳	۴۴۶,۵۵۹	۱,۹۹۵,۰۱۲	جمع بدهی ها
۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۶,۶۲۶	۶۱۱,۹۷۷	۶۲۸,۶۰۳	اندوخته قانونی
(۱,۴۹۰,۶۶۷)	۲,۵۱۷,۲۸۷	۱,۰۲۶,۶۲۰	سود انباشته
(۶۵,۵۸۸)	۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۱۱,۰۱۳,۴۱۹	جمع دارائیا



حدود ۹۰ درصد از دارایی های شرکت را سرفصل سرمایه گذاری های شرکت به تفکیک زیر تشکیل می دهد:

سرمایه گذاری های شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

درصد تغییرات	بهای تمام شده (میلیون ریال)		شرح
	۹۷/۰۹/۳۰	۹۷/۱۲/۲۹	
-	۷,۰۹۳,۱۴۶	۷,۰۶۷,۲۳۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۲	۲,۶۶۲,۲۷۷	۲,۹۷۲,۱۶۳	سرمایه گذاری های بلندمدت
۳	۹,۷۵۵,۴۲۳	۱۰,۰۳۹,۳۹۸	جمع

با توجه به حجم سرمایه گذاری های شرکت و با احتساب ضریب ریسک و نقدشوندگی برای این دارایی، مدیریت شرکت سرمایه گذاری سپه بر این باور است که رسیدن سرمایه شرکت به ۸۰۰ میلیارد تومان منطبق با اصول نوین کفایت سرمایه در شرکت خواهد بود.

وضعیت نقدینگی و جریان های نقدی

موجودی نقد دوره ۳ ماهه اول سال مالی ۹۸ نسبت به پایان سال مالی گذشته کاهش داشته و جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی افزایش داشته است که بدلیل پرداخت مطالبات سهامداران می باشد.

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۶۱,۷۸۷	۱۳,۵۱۹	موجودی نقد
۲۸۶,۴۲۹	۳۴۰,۸۰۳	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی



ریسک های شرکت

شرکتهای سرمایه گذاری در این صنعت ناچار به مواجهه با انواع ریسکها به شرح ذیل هستند:

ریسک سیستماتیک: یا ریسک بازار، آن ریسکی است که کلیت بازار سرمایه را تحت الشعاع قرار داده؛ غیرقابل پیش بینی و اجتناب ناپذیر است و با متنوع سازی پرتفوی نیز قابل حذف نیست.

ریسک ناشی از تغییرات ناگهانی نرخ بهره و نرخ ارز.

ریسک قیمت گذاری و قانون گذاریها در تعیین نرخهای خرید مواد اولیه یا فروش محصولات در صنایع مختلف.

برنامه ها و راهبردهای شرکت برای کاهش ریسک

- ✓ تشکیل پرتفویی از سرمایه گذاریها با بازده نقدی بالا.
- ✓ تمرکز بر صنایع بزرگ بورسی همچون صنایع مرتبط با فلزات اساسی و پتروشیمی.
- ✓ اختصاص بخشی از سرمایه گذاریهای شرکت به صنایع بدون سیکل همچون صنعت دارو و غذا.
- ✓ تمرکز بر شرکتهای صادرات محور به منظور کنترل ریسک افزایش نرخ ارز.
- ✓ تمرکز بر سهام شرکتهایی که از نقدشوندگی بالایی برخوردار هستند.
- ✓ رصد مستمر بازارها و تجزیه و تحلیل رویدادها و اخبار صنایع مختلف به منظور پایش پویای پرتفو



روابط مهم با سهامداران شرکت

ذینفعان شرکت شامل سهامداران اعم از عمده و خرد می باشند. بدیهی است سهامداران در خصوص میزان تقسیم سود نقدی در مجامع عمومی عادی سالیانه شرکت و زمان پرداخت آن، تاثیر بسزایی در عملکرد آتی شرکت دارد. تقسیم سود حداکثری در سال های اخیر، ارزش آفرینی، بهینه سازی پرتفوی و کسب سود مستمر شرکت را با مشکلات فراوانی همراه نموده است، اما روابط مثبت شرکت با سهامداران عمده موجب شده است تا شرکت با تاخیر در پرداخت سود سهام آنها نسبت به مهلت زمانی قانونی، از فرصت حاصله در بکارگیری بهینه منابع مالی، بهترین استفاده را کرده و همچنان بازده مناسبی را ایجاد نماید.

بدهی های شرکت و شرایط بازپرداخت آن ها

میزان بدهی های شرکت در دوره ۳ ماهه اول سال مالی ۹۸ نسبت به دوره مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰ افزایش یافته است. بدهی های شرکت عمدتاً از محل سود سهام پرداختنی می باشد که این افزایش بر اساس تصمیمات اخذ شده در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت مورخ ۹۷/۱۲/۲۰ و تقسیم سود بوده است که به این سرفصل انتقال یافته است.



دعاوی حقوقی در جریان و اثرات و نتایج آن ها

دعای حقوقی در جریان شرکت در سال مالی مورد گزارش، دو فقره مربوط به شرکت صبح احرار و شرکت چینی ایران می باشد؛ که اقدامات قانونی جهت وصول مطالبات در دست اقدام بوده و جزئیات آن بطور مشروح در یادداشت های پیوست صورت های مالی بیان شده است و تا تاریخ تهیه این گزارش هیچگونه اثر سود و زیانی قابل ملاحظه ای در صورت های مالی سال مالی مورد گزارش نداشته است. ضمناً در سال جاری اقدامات لازم در خصوص شرکت صبح احرار از طریق ستاد مبارزه با مفاسد اقتصادی بعمل آمده که مراتب در حال پیگیری می باشد.



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

نتایج عملیات و چشم اندازها



مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت

در جدول زیر ترازنامه و صورت سود و زیان شرکت اصلی در ۳ ماهه اول سال مالی ۹۸ با سال مالی قبل مقایسه شده و تغییرات آن افشا گردیده است.

تغییرات سرفصل‌های ترازنامه شرکت سرمایه گذاری سپه

عمده دلایل تغییرات	شرح		
	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
وصول مطالبات شرکت	۸,۳۹۲,۷۹۳	۸,۰۱۷,۵۴۲	دارایی های جاری
افزایش سرمایه‌گذاریهای بلندمدت	۲,۶۸۶,۲۱۴	۲,۹۹۵,۸۷۷	دارایی های غیرجاری
افزایش سرمایه‌گذاریهای بلندمدت، وصول مطالبات	۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۱۱,۰۱۳,۴۱۹	جمع دارایی ها
تقسیم سود در مجمع و افزایش سود سهام پرداختی	۴۴۰,۱۹۲	۱,۹۸۸,۶۴۵	بدهی های جاری
ذخیره مزایای پایان خدمت	۶,۳۶۷	۶,۳۶۷	بدهی های غیرجاری
تقسیم سود در مجمع و افزایش سود سهام پرداختی	۴۴۶,۵۵۹	۱,۹۹۵,۰۱۲	جمع بدهی ها
تقسیم سود در مجمع و کاهش سود انباشته	۱۰,۶۳۲,۴۴۸	۹,۰۱۸,۴۰۷	حقوق صاحبان سهام

تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها

تغییرات سرفصل سرمایه گذاری‌های شرکت سرمایه گذاری سپه طی دوره ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

شرح	میلیون ریال
بهای تمام شده سرمایه گذاری ها در ابتدای دوره - ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۹,۷۵۵,۴۲۳
بهای تمام شده سرمایه گذاریهای تحصیل شده	۱۶۱,۵۴۸
شرکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه پذیر	۳۰۹,۹۴۴
بهای تمام شده سرمایه گذاریهای فروخته یا اوراق سررسید شده	(۱۸۷,۵۱۷)
بهای تمام شده سرمایه گذاری ها در انتهای دوره - ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۰,۰۳۹,۳۹۸



مهمترین سرمایه گذاری های تحصیل شده طی دوره مالی مورد گزارش بدین شرح است:

خرید های صورت گرفته در شرکت سرمایه گذاری سپه طی دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

شرح	تعداد	قیمت هر واحد (ریال)	مبلغ کل (میلیون ریال)
فولاد مبارکه	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۵۹	۱۲۶,۳۴۵
حق تقدم تامین سرمایه امید	۴۰,۲۰۶,۵۵۴	۴۱۴	۱۶,۶۵۴
گل گهر	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶,۷۶۵	۱۳,۵۳۰
گلناش	۴۸۶,۰۰۰	۱۰,۳۲۶	۵,۰۱۹
جمع			۱۶۱,۵۴۸

خریدهای فوق الذکر در ادامه خریدهایی صورت گرفته است که در سال ۱۳۹۷ در راستای استراتژی کلی سرمایه گذاری شرکت آغاز شده بود.

گزارش فروش سهام در دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

دارایی	تعداد	ارزش (میلیون)	بهای تمام شده	سود و زیان (میلیون)
بیمه ملت	۴۴,۲۲۴,۶۹۰	۱۰۹,۶۷۴	۴۴,۲۲۵	۶۵,۴۴۹
اسناد خزانه	۱۲۳,۲۱۷	۱۰۸,۸۶۰	۹۱,۴۳۹	۱۷,۴۲۱
اسناد خزانه اسلامی	۴۵,۶۹۲	۳۶,۷۰۱	۳۶,۷۰۱	-
صنعتی بهشهر	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۴۳۰	۱,۶۴۱	۱۱,۷۸۹
اوراق اجاره رایتل	۱۳,۰۰۰	۱۳,۵۱۱	۱۳,۵۱۱	-
جمع		۲۸۲,۱۷۶	۱۸۷,۵۱۷	۹۴,۶۵۹

در دوره مالی مورد گزارش به دلیل افزایش ارزش معاملات بورس فرصت مناسبی پدید آمد تا از گذر آن تغییراتی در ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت به منظور رسیدن به ترکیب مورد نظر ایجاد شود و ضمناً سود فروش نیز شناسایی گردد.



فروش ها با اهداف فوق الذکر و در موقعیت های مختلف بازار در سال مالی گذشته صورت گرفته و به هیچ وجه به معنای عدم ارزشمندی سهام شرکت های مورد اشاره نیست. در دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ بالغ بر ۹۴ میلیارد ریال سود فروش شناسایی شده است که نسبت به دوره مشابه سال قبل افزایش بسیار چشمگیری داشته است.

در دوره مالی مورد گزارش، مشارکت در افزایش سرمایه های شرکت های زیر که عموماً از محل مطالبات حال شده هستند انجام شده است. مشارکت در افزایش سرمایه های شرکت های سرمایه پذیر پس از بررسی کارشناسی صنعت و شرایط سودآوری شرکت مربوطه و بررسی تطابق آن با سیاست های کلی شرکت در خصوص ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری ها و همچنین در نظر گرفتن ملاحظات مربوط به وصول مطالبات از شرکت های سرمایه پذیر صورت گرفته است.

گزارش مشارکت در افزایش سرمایه های شرکت های سرمایه پذیر در دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
۲۳۹,۴۹۴	چادرملو
۴۰,۲۰۶	تامین سرمایه امید
۱۹,۵۹۲	گروه دارویی سبحان
۱۰,۶۵۲	پتروشیمی جم
۳۰۹,۹۴۴	جمع



صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری سپه

عملکرد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	عملکرد دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۷۰,۶۱۲	۱,۷۶۰,۸۶۸	درآمد سود سهام
۰	۱۶,۲۶۹	درآمد سود تضمین شده
(۷,۲۹۵)	۳۰۰,۳۸۴	سود فروش سرمایه گذاریها
۳,۳۱۰	۲۲,۵۴۹	سایر درآمدهای عملیاتی
(۱۶,۶۱۹)	(۵۶,۸۶۴)	هزینه های عمومی و اداری
۱۵۰,۰۰۸	۲,۰۴۳,۲۰۶	سود عملیاتی
۰	(۳,۲۷۴)	هزینه های مالی
۰	۷۸	خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۱۵۰,۰۰۸	۲,۰۴۰,۱۰	سود قبل از مالیات
۰	۰	مالیات
۱۵۰,۰۰۸	۲,۰۴۰,۱۰	سود خالص
۲۸	۳۰۵	سود هر سهم (ریال)

سود خالص دوره ۳ ماهه اول سال مالی ۹۸ نسبت به مدت مشابه سال مالی قبل بیش از ۱۸ میلیارد تومان افزایش داشته است که مهمترین دلیل آن افزایش سود حاصل از سرمایه گذاری شرکت های سرمایه پذیر و افزایش سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها بوده است.



سود حاصل از سرمایه گذاری ها

در طی سالیان متمادی از جمله اهداف مدیریت شرکت شناسایی سود با کیفیت و با ثبات از محل سرمایه گذاری های صورت گرفته بوده است. سود سرمایه گذاری ها در سال مالی جاری در مقایسه با سال قبل افزایش ۶۸ میلیارد ریالی داشته است (۴۰ درصد رشد)

ردیف	دارایی	سال مالی	تاریخ مجمع	سود حاصل از سرمایه گذاری
۱	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۰/۱۹	۱۴۱,۱۴۰
۲	سر. غدیر	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۵	۶۵,۸۶۸
۳	گلناتش	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۰/۲۹	۱۶,۵۷۸
۴	تامین سرمایه امید	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۱۸	۱۲,۹۵۴
۵	شهر سازی و خانه سازی باغمیشه	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۰/۱۶	۱,۴۹۶
۶	مدیریت انرژی امید تابان هور	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۶	۶۴۷
۷	سیمان هرمزگان	۱۳۹۷/۰۸/۳۰	۱۳۹۷/۱۱/۱۷	۵
	جمع			۲۳۸,۶۸۸

تحلیل نسبتهای مالی و بررسی روند آنها

شرح	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
نسبت جاری - مرتبه	۴	۱۹
نسبت بدهی - درصد	۱۸	۴
نسبت مالکانه - درصد	۸۲	۹۶
بازده دارایی ها - درصد	۳	۲۰
بازده حقوق صاحبان سهام - درصد	۴	۲۱



تحلیل نسبت جاری: نسبت جاری ایده‌ای در رابطه با توانایی شرکت در بازپرداخت بدهی های کوتاه مدت از طریق دارایی های کوتاه مدت ارائه می دهد. مقدار بالای این نسبت توانایی شرکت را در پرداخت تعهدات نشان می دهد درحالی که اگر این نسبت زیر ۱ باشد نشان دهنده این است که شرکت توانایی پرداخت تعهدات را ندارد. بر اساس نسبت محاسبه شده و میزان دارایی های جاری، توانایی شرکت در بازپرداخت بدهی های آن محرز می باشد.

تحلیل نسبت بدهی و مالکانه: نسبت بدهی به دارایی های شرکت در طی چند سال گذشته تقریباً ثابت بوده و حدود ۱۸ درصد از منابع مالی در اختیار از محل بدهی ها می باشد. بنابراین نسبت حقوق صاحبان سهام به دارایی های شرکت معادل ۸۲ درصد می باشد. این افزایش نسبت بدهی نسبت به پایان سال مالی گذشته شرکت، بدلیل تقسیم سود در مجمع عمومی سالیانه و افزایش سود سهام پرداختی می باشد.

نسبتهای سود آوری:

از آنجاییکه عمده درآمدهای شرکت از محل سود تقسیمی شرکتهای سرمایه پذیر در فصل مجامع و در سه ماهه سوم دوره مالی شرکت محقق می شود، نسبتهای محاسبه شده در جدول قابل توضیح و تفسیر نیستند. با این وجود انتظار می رود نسبتهای مذکور برای سال مالی جاری با توجه به افزایش سودآوری شرکتهای سرمایه پذیر بهبود یابد و به سطح میانگین سنوات اخیر و حتی بالاتر برسد.

دوره وصول مطالبات:

مطالبات شرکت های سرمایه گذاری معمولاً بابت سود سهام نقدی شرکت های سرمایه پذیر می باشد. مطابق با مفاد اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت (ماده ۲۴۰)، شرکت ها موظف به پرداخت سود سهام نقدی مصوب مجمع عمومی در طی حداکثر ۸ ماه پس از تاریخ تصویب صورت های مالی می باشند (متوسط دوره وصول مطالبات شرکت نیز معمولاً ۸ ماه است). در پایان سال مالی قبل مطالبات شرکت از این محل افزایش یافته و با توجه به افزایش سرمایه در دست اقدام عمدتاً تبدیل به افزایش سرمایه می گردد و الباقی در جریان وصول می باشد.



عملکرد شرکت های فرعی و چشم انداز آنها

شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام) مالک صددرصدی شرکت سرمایه گذاری مهر و شرکت بازرگانی تجارت مهر توشه می باشد. فعالیت اصلی شرکت سرمایه گذاری مهر، سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری و ... با هدف کسب انتفاع می باشد.

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت سرمایه گذاری مهر

گزارش عملکرد مالی شرکت در ۳ ماهه اول سال مالی ۱۳۹۸ و پایان سال مالی گذشته به صورت مقایسه ای در جدول ذیل به نمایش درآمده است:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	درآمد سود سهام
۲۷,۴۴۶	۷,۲۰۰	
۹,۶۳۸	۰	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۱۱,۲۶۸	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۲۴	۰	سایر درآمدهای عملیاتی
۴۸,۳۷۶	۷,۲۰۰	جمع درآمدهای عملیاتی
(۶,۹۵۴)	(۳,۰۴۹)	هزینه های عمومی واداری
(۴)	۰	هزینه های مالی
۴۱,۴۱۸	۴,۱۵۱	سود(زیان) خالص
۴۱,۴۱۸	۴,۱۵۱	سود(زیان) خالص
۱۷۶,۵۹۷	۱۴۲,۷۱۵	سود انباشته در ابتدای سال
(۷۵,۳۰۰)	(۴۵,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۱۴۲,۷۱۵	۱۰۱,۸۶۶	سود قابل تخصیص
۰	۰	اندوخته قانونی
۱۴۲,۷۱۵	۱۰۱,۸۶۶	سود انباشته در پایان سال



موضوع فعالیت شرکت سرمایه گذاری مهر مشابه با موضوع فعالیت شرکت اصلی (شرکت سرمایه گذاری سپه) است که بیشتر به عنوان بازوی اجرایی گروه به فعالیت‌های بازارگردانی سهام شرکتهای زیرمجموعه می پردازد.

با توجه به موضوع فعالیت و نوع سرمایه گذاری های شرکت سرمایه گذاری مهر که عموماً سهام شرکت های بورسی می باشند، عمده درآمدهای این شرکت بعد از برگزاری مجامع عمومی سالیانه شرکت های سرمایه پذیر محقق می گردد.

در سال مالی گذشته این شرکت با تقسیم ۴۵ میلیارد ریال سود، بازدهی مناسبی برای شرکت سرمایه گذاری سپه داشته است.

گفتنی است در اسفند ماه ۱۳۹۷ ارزش خالص دارایی های این شرکت بیش از ۴۵۰ تومان به ازای هر سهم بوده است.

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت بازرگانی تجارت مهر توشه

شرکت بازرگانی تجارت مهر توشه در حال حاضر بصورت غیر فعال و متوقف می باشد. ۵۰ درصد سهام شرکت مذکور در گذشته به شرکت سرمایه گذاری ساختمانی سپه انتقال داده شده بود که در سال مالی ۹۷ با انتقال مجدد این تعداد سهام به شرکت سرمایه گذاری سپه، اکنون این شرکت مالک صد درصدی سهام آن می باشد.



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

شاخص ها و معیارهای عملکرد



گزیده ای از مهمترین اطلاعات مالی شرکت سرمایه گذاری سپه

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	درصد تغییرات	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	الف) اطلاعات عملکرد مالی در طی دوره
۲,۱۰۰,۰۷۰	۱۱۵	۱,۶۶,۶۲۷	۳۵۲,۳۸۲	درآمد خالص
۲,۰۴۳,۲۰۶	۱۲۴	۱۵۰,۰۰۸	۳۳۶,۸۱۳	سود عملیاتی
۲,۰۴۰,۰۱۰	۱۲۲	۱۵۰,۰۰۸	۳۳۲,۵۲۹	سود خالص
				ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره
۱۱,۰۷۹,۰۰۷	۱۷	۹,۴۵۰,۴۳۹	۱۱,۰۱۳,۴۱۹	جمع دارائیا
۴۴۶,۵۵۹	۲۳	۱,۶۲۵,۹۷۱	۱,۹۹۵,۰۱۲	جمع بدهی ها
۶,۶۹۱,۰۰۰	۲۴	۵,۳۸۲,۰۰۰	۶,۶۹۱,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۱۰,۶۳۲,۴۴۸	۱۵	۷,۸۲۴,۴۶۸	۹,۰۱۸,۴۰۷	جمع حقوق صاحبان سهام
				ج) نسبتهای مالی با اهمیت
۲۰	۱	۲	۳	نسبت بازده دارائیا
۲۱	۱	۳	۴	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۴	۱	۱۷	۱۸	نسبت بدهی
۹۶	(۱)	۸۳	۸۲	نسبت مالکانه
				د) اطلاعات مربوط به هر سهم:
۳۰۵	۷۸	۲۸	۵۰	سود واقعی هر سهم - ریال
۲,۲۰۰	۱۱۵	۱,۱۳۸	۲,۴۴۷	آخرین قیمت هر سهم - ریال



خالص ارزش دارایی‌ها (NAV)

در نمایه ذیل روند تغییرات ارزش روز خالص دارایی‌های شرکت در سال مالی مورد گزارش به تفکیک هر ماه مشاهده می‌گردد. شایان ذکر است در محاسبات مربوطه، ارزش روز پرتفوی غیربورسی شرکت و ارزش روز پروژه‌های جاری زمین‌ها و املاک شرکت، معادل ارزش دفتری آنها در نظر گرفته شده است.

روند تغییرات NAV هر سهم شرکت سرمایه‌گذاری سپه (تعدیل شده با اعمال افزایش سرمایه و تقسیم سود)



همانطور که ملاحظه می‌گردد ارزش خالص دارایی‌های نقد شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ (بدون لحاظ کردن افزایش سرمایه در جریان) به ۳۵۲ تومان به ازای هر سهم بالغ گشته است.



اهم اقدامات انجام شده طی دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ بدین شرح می باشد:

- ۱) افزایش بیش از ۲۸ میلیارد تومان در بهای تمام شده سرمایه گذاری ها به واسطه خریدها و فروش های صورت گرفته.
- ۲) شناسایی ۹۴ میلیارد ریال سود فروش در راستای اصلاح ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری و خروج از صنایع کم بازده.
- ۳) پیگیری مصوبات مجمع عمومی سالیانه شرکت و پرداخت سود سهامداران.

برنامه های آتی شرکت برای سال مالی ۹۸:

سایر برنامه های شرکت برای ادامه سال مالی جاری نیز بدین شرح خواهد بود:

۱. پایش مستمر بازارهای سرمایه گذاری و اصلاح مستمر ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت مبتنی بر شرایط جدید اقتصادی.
۲. تلاش جهت افزایش سرمایه گذاری ها با توجه به افزایش جذابیت سرمایه گذاری در بورس.
۳. برگزاری و شرکت در جلسات هم اندیشی کارشناسی به منظور تحلیل اثرات نوسانات ارزی که در شش ماهه نخست سال مالی شرکت رخ داد.
۴. پیگیری وصول مطالبات سودهای دریافتنی از شرکت های سرمایه پذیر.



شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس: تهران _ خیابان نلسون ماندلا _ کوچه آناهیتا _ پلاک ۱۸ _ کدپستی ۱۹۱۷۶۴۴۱۵۱

تلفن: ۸۸۸۸۷۳۱۹ _ ۸۸۸۸۷۳۴۹

تلفن امور سهام: ۸۸۶۷۵۵۸۵ _ ۸۸۶۷۵۵۸۶

آدرس اینترنتی شرکت: www.sinco.ir ایمیل: sic@sinco.ir

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 شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در بیوسته این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

درآمدهای عملیاتی شرکت :

شرح	سال مالی منتهی به ۹۷/۰۹/۳۰	دوره ۳ ماهه منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	1,777,137	248,780	عمده درآمد شرکت از محل سود حاصل از سرمایه گذاری ها در فصل مجامع محقق می گردد و در گزارشات ۹ ماهه افشا خواهد شد.
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	300,384	94,659	اصلاح پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت همچون سنوات در برنامه های شرکت جای دارد لیکن تحقق آن منوط به افزایش حجم معاملات در بازار و قدرت نقدشوندگی دارایی هاست.
سود سپرده بانکی	22,323	8,943	با توجه به کاهش نرخ بهره، برنامه ای برای افزایش سرمایه گذاری در این بخش وجود ندارد.
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	-	-	-
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلند مدت	-	-	-
سود حاصل از سایر فعالیتها	226	-	-
جمع	2,100,070	352,382	

ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت :

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۹۷/۰۹/۳۰	بهای تمام شده در تاریخ ۹۷/۱۲/۲۹	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	9,046,077	9,471,703	افزایش بهای تمام شده مربوط به خریدهای صورت گرفته و شرکت در افزایش سرمایه های شرکتهای پرتفوی می باشد.
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	127,521	127,521	-
سرمایه گذاری در املاک	220,849	220,849	-
سرمایه گذاری در سپرده های بانکی و اوراق بدهی	360,976	219,325	کاهش بهای تمام شده مربوط به فروش و سررسید اوراق اسناد خزانه اسلامی می باشد.
سایر سرمایه گذاریها	-	-	-
جمع	9,755,423	#####	

					۲۴.۲۲۹	۴.۰۵۲	۴۱۰	۲۶۷.۵۲۲	۲۷.۰۸۴	۲.۲۰	۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۴۹.۷۲۲	(۱.۶۴۱)	-۴.۰۰۰۰۰۰۰	۳۰.۰۵۱	۲۵۰	۲۸۴	۱۸۹.۰۶۴	۲۱۷.۷۸۹	۲۸.۷۲۵	۷۰۰۰۰۶۱۹۲	۱.۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰۰	صنعتی بهشهر				
					۵۴.۲۲۷	۲.۲۶۶	۱.۱۸۱	۹۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۶.۲۷۷	۱.۱۲	۲.۲۷۵۰۰۰۰۰۰۰	۳.۶۵۶	(۳.۵۲۲)	-	۲۳.۰۴۱	۷۵۰	۷۵۵	۴۷.۰۲۹	۸۶.۴۸۸	۳۹.۸۱۹	۳۰.۷۲۱.۲۲۲	۱.۰۰۰	۱.۶۷۰۰۰۰۰	گروه دارویی سبحان				
					(۷۲۶)	۶.۴۶۶	۶.۶۶۹	۳۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۱.۵۲۶	-۱.۶	۲.۹۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۵.۱۷۰	-	-	۴.۷۲۲	۱.۰۰۰	۱.۰۲۶	-۵.۸۶۶	۲۵.۶۶۰	۳۱.۵۲۶	۴.۷۲۲.۰۴۸	۱.۰۰۰	۲.۹۰۰۰۰۰۰	سرمایه گذاری دارویی تامین				
					۷۹.۲۲۰	۶.۲۲۲	۱.۶۲۵	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۲۷.۲۲۸	۸.۵۹	۲۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۷۹.۲۲۰	۱۰۰۰۰۰۰۰	۲۷.۲۲۸	۱۷.۱۸۱.۷۱۹	۱.۰۰۰	۲۰۰۰۰۰۰	شهد ایران				
					(۲.۷۷۲)	۱۷.۸۸۲	۲۰.۱۱۷	۲۲.۲۲۸	۲۵.۰۲۷	-۰.۲	۳.۸۸۲.۲۱۱.۰۰۰	۴.۳۵۹	-	-	-	-	-	-۷.۱۲۸	۱۷.۸۸۹	۲۵.۰۲۷	۱.۲۲۲.۰۵۸	۱.۰۰۰	۳.۸۸۲.۲۱۱	پالایش نفت تبریز				
					۱.۴۲۶	۱۶۵	۲۵۲	۹۷۰۰۰۰۰	(۳.۴۱۰)	۱.۲۵۵	۲.۲۲۱	۱۷.۲۲۲	۲۱.۰۲۲	-۶۹	۱.۲۲۰۰۰۰۰۰۰	۱۱۸	-	-	-	-	۳.۵۲۸	۱۷.۵۱۴	۲۱.۰۲۲	۹۰۰۵۳.۲۱۶	۱.۰۰۰	۱.۳۲۰۰۰۰۰	شرکت شهرسازی و خانه سازی باغمیشه	
					۳۳.۵۸۴	۲.۲۶۶	۱.۱۸۱	۵۷.۷۱۷	۲۳.۱۲۳	-۷.۲	۲.۲۳۵۰۰۰۰۰۰۰	۵۷.۷۱۷	۲۳.۱۲۳	۱۹.۵۹۱.۶۷۷	-	-	-	-	-	-	-	-	۱.۰۰۰	۲.۷۲۵۰۰۰۰	گروه دارویی سبحان(حق تقدم)			
					۱۴۵.۱۶۰	۷.۲۶۶	۹۸۵	۱۶۷.۸۰۸	۲۲.۶۶۸	۵.۷۵	۴۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۹.۷۱۱	-	-	-	-	-	۱۲۵.۴۴۹	۱۴۸.۰۹۷	۲۲.۶۶۸	۲۳۰۰۰۰۰۰۰	۱.۰۰۰	۴۰۰۰۰۰۰	داروسازی قرایی				
					۳۰۰۰۲۹	۲.۹۹۷	۱.۰۲۱	۲۵.۵۵۲	۱۵.۵۱۵	۵.۰۷	۳۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۷.۶۴۰	-	-	۶.۰۷۴	۲۵۰	۴۶۶	۲۲.۳۰۹	۲۷.۹۲۴	۱۵.۵۱۵	۱۵.۲۰۰۰۰۰۰	۱.۰۰۰	۳۰۰۰۰۰۰	رادیانور ایران				
					(۱.۹۳۱)	۱.۰۴۹	۱.۱۸۰	۱۵.۲۸۶	۱۷.۲۱۷	-۱.۵	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	(۲۹)	-	-	۲.۹۵۳	۳۰۰	۳۰۵	-۱.۹۰۲	۱۵.۵۱۵	۱۷.۲۱۷	۱۴.۷۶۲.۹۲۴	۱.۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	گروه بهمن				
					۲۶.۵۷۸	۸۰۰	۱.۵۵۲	۹۷۰۰۰۰۰	۲۲۷.۰۲۳	۶.۱۲۲	۳۶۸	۲۶۲.۶۶۹	۱۵.۶۰۶	۸.۲۸	۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۷۰.۹۴۱	۵۰.۱۹	۲۱.۶۹۳.۹۲۴	۱۴.۵۰۵	۷۰۰	۸۱۲	۱۸۱.۱۱۱	۱۹۱.۶۹۸	۱۰.۵۸۷	۳۰.۷۲۱.۹۲۲	۱.۰۰۰	۵۰۰۰۰۰۰	گلشاس
					۳۰.۱۲۸	۴.۴۵۵	۱.۱۶۸	۲۷.۲۵۷	۷.۱۲۹	-۰.۲	۲۳.۱۱۸.۳۸۹.۰۰۰	(۲۱۳)	-	-	۱.۱۰۹	۲۰۰	۲۲۲	۳۰.۳۲۱	۲۷.۲۷۰	۷.۱۲۹	۶۱۰۴۶۰۹	۱.۰۰۰	۲۴.۱۱۸.۳۸۹	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات				
					(۴۰۷)	۱.۵۱۱	۱.۶۱۱	۶.۱۱۰	۶.۵۱۷	-۱.۱۰	۴۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۸	-	-	۸۰۹	۲۰۰	۱۶۸	-۴۱۵	۶۱۰۲	۶.۵۱۷	۴۰۰۴۴.۶۲	۱.۰۰۰	۴۰۰۰۰۰۰۰	مدیریت انرژی امید تاشان هور				
					۱۲.۴۲۰	۳۰۰۷۸	۹۱۱	۱۷.۶۶۱	۵.۲۲۱	۳.۴۳	۱۶۷۰۰۰۰۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۱۲.۴۲۰	۱۷.۶۶۱	۵.۲۲۱	۵.۲۲۱.۵۹۰	۱.۰۰۰	۱۶۷۰۰۰۰	کارخانه چینی ایران				
					۵۴.۲۷۹	۲.۶۲۲	۲۱۲	۵۹.۲۲۲	۴.۷۶۲	۱.۵۰	۱.۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰	-	-	-	۵۱۰	۶۸	۶۷۷	۵۴.۲۷۹	۵۹.۲۲۲	۴.۷۶۲	۲۳.۵۰۰۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۵۰۰۰۰۰۰	سیرده گذاری مرکزی ارواق بهادر و تسویه وجوه				
					۴۰.۱۷۰	۴.۱۱۷	۱۰۰	۴۱.۱۷۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰	۱۰۰.۹۰	-	-	۱۰.۵۰	۱۵۰	۴۶۶	۳۰.۸۰	۳۱.۸۰	۱.۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	۱.۰۰۰	۱۰۰۰۰۰۰۰۰	فراپروس ایران				
					۵	۱.۰۰۰	۱.۳۲۸	۹۷۰۰۰۰۰	۵	۶.۳۱۲	۴.۹۹۱	۲۷	۲۲	-۰.۰۰	۵۲۴.۰۰۰۰۰۰۰	(۵)	-	-	۲	۲۵۰	۲۳۵	۱۰	۲۲	۲۲	۴.۴۰۸	۱.۰۰۰	۵۲۴.۰۰۰	سیمان هرمزگان
					۱۲۰	۱۷۲	۹۷۰۰۰۰	۱۱	۷.۰۸۸	۱.۵۰۰	۱۴	۳	-۰.۱	۴۰۰۰۰۰۰۰۰	۱	-	-	-	۲۴۱	۲۶۸	۱۰	۱۳	۳	۲۰۰۰	۱.۰۰۰	۴۰۰۰۰	مرجان کار	
					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	بهپاک
					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	پالایش نفت اصفهان
					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	تامین مواد اولیه فولاد صباکور
					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	نفت ایرانول
					۲۳۸.۶۸۸	-	-	-	۱۴.۸۷۱.۸۰۴	-	-	۲۴.۲۲۵.۰۷	۹.۲۷۱.۷۰۲	-	-	۳.۷۱۷.۷۰۲	۴۲۵.۶۲۶	۴۲۴.۲۴۴.۵۹۴	۱.۷۱۵.۵۵۲	-	-	۱۱.۲۹۹.۷۲۸	#####	۹۰۰۴۶.۰۷۷	-	-	جمع	

اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی:

-رصد مستمر کلیه بازارهای سرمایه گذاری و شناخت روندها، رویه ها و ابزارهای نوین هر بازار از طریق تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، احبار صنایع مختلف، رویدادهای سیاسی و اقتصادی و تغییرات فانونی

- بهینه سازی سبد سرمایه گذاری ها از طریق رصد مستمر پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت و تکیه بر گزارش های کارشناسی ارزیابی و ارزشگذاری شرکتهای مختلف و شرکت در جلسات عمومی یا خصوصی به منظور استفاده از نقطه نظرات کارشناسان، خبرگان و مدیران عالی رتبه هر صنعت

- افزایش مداوم کیفیت و پایداری سود خالص شرکت از طریق خروج تدریجی از سهام شرکتهای کم بازده و زیانده و دارای مشکل نقدینگی و سرمایه گذاری در سهام شرکتهای کم ریسک و دارای بازده نقدی بالا

- آماده سازی و فروش املاک شرکت یا تعویض آنها با املاک مناسب تجاری در تهران در جهت تقویت سودآوری شرکت.

- شناسایی صنایع پیشرو و سرمایه گذاری در سهام شرکت هایی که از مزیت نسبی و سطح اطمینان بیشتری برخوردارند. (در شرایط فعلی استراتژی شرکت ضمن حفظ نسبت صنعت پتروشیمی در پرتفو، تمرکز بر سرمایه گذاری در صنایع معدنی، فلزات و پالایشگاهی می باشد)

- لحاظ نمودن افزایش نرخ انبساطی و تکثیر شدن آن در تصمیمات مربوط به ترکیب پرتفو، سرمایه گذاری ها، شرکت

تاریخ	۹۷/۰۹/۳۰	۹۷/۱۲/۲۹	برآورد ۹۸/۰۹/۳۰
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۲۳	۲۳	۲۳
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۲۸	۲۸	۲۸

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

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۸/۰۹/۳۰	پیش بینی می شود هزینه های حقوق و دستمزد (حداقل به میزان افزایش قانونی وزارت کار) و سایر هزینه های اداری تشکیلاتی بطور میانگین حدود ده درصد نسبت به سال قبل و همچنین با در نظر گرفتن هزینه های مربوط به افزایش سرمایه، افزایش یابد.
-------------------------------	--

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

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۸/۰۹/۳۰	-
-------------------------------	---

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 وابسته)	هزینه های برآوردی طرح	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۶/۰۹/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۹۷/۰۹/۳۰	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تأثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	توضیحات
-	-	-	-	-	-	-	-	-

سایر درآمدهای غیر عملیاتی:

شرح	۹۷/۰۹/۳۰	۹۷/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از کارمزد وام پرداختی به پرسنل	۰	۰
درآمد حاصل از فروش دارایی ثابت	۰	۰
سایر	۷۸	۹۳
جمع	۷۸	۹۳

برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود:

مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته (میلیون ریال)	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 درخصوص درصد تقسیم سود سال مالی جاری
۲,۵۱۷,۲۸۷	۱,۰۲۰,۰۰۵	۲,۰۴۰,۰۱۰	۱,۸۰۶,۵۷۰	۵۰ درصد

سایر برنامه های با اهمیت شرکت :

دوره ۹ ماهه منتهی به ۹۸/۰۹/۳۰	-
-------------------------------	---

سایر توضیحات با اهمیت:

<p>لازم به ذکر است که به دلیل ماهیت فعالیت شرکت که انعطاف و پویایی در برابر شرایط متغیر را می طلبد و همچنین وابستگی شدید اجرای تصمیمات به شرایط کلی بورس و اقتصاد کشور، ممکن است تغییرات جزئی در برنامه های عملیاتی شرکت در آینده امری ناگزیر باشد که البته نافی حفظ استراتژی کلی شرکت در تامین حداکثری منافع کلیه ذی نفعان در بلندمدت نخواهد بود.</p>
--

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»