

## اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای



شرکت: سرمایه گذاری گروه مالی سپهر صادرات	سرمایه ثبت شده: 30,000,000
نماد: وسپهر (صادرات)	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 569989	اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای 3 ماهه منتهی به 1401/03/31 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1401/12/29	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در فرابورس ایران

## ترازنامه

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

درصد تغییرات	پایان عملکرد واقعی منتهی به		شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل		شرح
	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
			دارایی‌ها				
			دارایی‌های جاری				
۰	۸۰,۶۰۲,۹۰۴	۸۰,۸۲۰,۹۵۱	موجودی نقد	۳۶	۳۶۹,۰۴۴	۵۰۱,۲۸۸	
۰	۰	۰	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۵	۷۰,۸۸۸,۲۶۷	۷۴,۳۰۴,۳۹۶	
۰	۰	۰	دریافتنی‌های تجاری	۱	۲۷,۲۹۷,۳۹۹	۲۷,۶۲۷,۷۰۴	
۳,۷۲۶	۸۹۴,۲۸۶	۲۵,۳۷۵,۷۶۲	دریافتنی‌های غیرتجاری	۰	۰	۰	
۰	۰	۰	پیش پرداخت‌ها و سفارشات	(۱)	۶,۲۰۱	۶,۱۱۲	
--	۲,۵۰۰	۰	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	
۰	۰	۰	جمع دارایی‌های جاری	۴	۹۸,۵۶۰,۹۱۱	۱۰۲,۴۴۹,۶۰۰	
۰	۰	۰	دارایی‌های غیرجاری				
۳۰	۸۱,۵۰۰,۶۹۰	۱۰۶,۰۹۶,۷۱۲	دریافتنی‌های بلندمدت	۰	۰	۰	
			سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۲)	۷۱,۰۰۱,۳۱۹	۶۹,۸۷۸,۰۴۰	
۰	۳۲,۶۴۴,۴۸۲	۳۲,۶۴۴,۴۸۲	سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۰	۰	
۰	۰	۰	دارایی‌های نامشهود	۰	۱۴۹,۱۰۴	۱۴۸,۹۹۲	
۰	۰	۰	دارایی‌های ثابت مشهود	۴	۳۲۷,۹۰۵	۳۲۹,۹۷۴	
۳۹	۶,۰۷۵	۸,۴۶۸	سایر دارایی‌ها	۱۲۱	۳۳۰	۷۲۸	
۰	۳۳,۶۵۰,۵۵۸	۳۳,۶۵۲,۹۵۱	جمع دارایی‌های غیرجاری	(۲)	۷۱,۴۷۸,۶۵۸	۷۰,۲۶۷,۷۳۴	
۲۱	۱۱۵,۱۵۱,۲۴۸	۱۳۹,۷۴۹,۶۶۴	جمع بدهی‌ها				
			حقوق صاحبان سهام				
۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه				

درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح
	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱			۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
۰	۰	۰	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان				
۰	۳۴۳,۵۶۹	۳۴۳,۵۶۹	صرف (کسر) سهام				
۰	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	سهام خزانه				
۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی				
۰	۰	۰	سایر اندوخته‌ها				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش				
۰	۰	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها				
۰	۰	۰	تفاوت تسعیر ناشی از تبدیل به واحد پول گزارشگری				
۰	۰	۰	اندوخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی				
(۶۲)	۲۵,۲۲۵,۷۳۴	۱۳,۴۰۵,۰۸۲	سود (زیان) انباشته				
(۴۰)	۵۴,۸۸۸,۳۳۱	۳۳,۰۶۷,۶۷۰	جمع حقوق صاحبان سهام				
۲	۱۷۰,۰۳۹,۵۶۹	۱۷۳,۸۱۷,۳۳۴	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۲	۱۷۰,۰۳۹,۵۶۹	۱۷۳,۸۱۷,۳۳۴	جمع دارایی‌ها

#### صورت سود و زیان

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	شرح
	جهت ارائه به حسابرسان	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
				سود (زیان) خالص
				درآمدهای عملیاتی
	۱۸,۳۷۱,۵۳۲	۶۴۱,۱۷۰	۱,۰۱۴,۶۶۵	درآمد سود سهام
	۰	۰	۰	درآمد سود تضمین شده
	۱۴,۶۳۵,۷۴۶	۳,۵۹۴,۱۶۹	۱,۸۴۵,۹۸۹	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
	۰	۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
	۳۹,۹۰۸	۱۵,۵۹۵	۳,۵۳۰	سایر درآمدهای عملیاتی
	۳۳,۰۳۷,۱۸۶	۳,۳۵۰,۹۳۴	۳,۸۶۴,۱۸۴	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینه های عملیاتی
	(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
	۰	۰	۰	سایر هزینه‌های عملیاتی
	(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	جمع هزینه های عملیاتی
	۳۳,۸۰۰,۳۸۲	۳,۱۹۵,۷۹۶	۳,۷۷۹,۳۴۹	سود (زیان) عملیاتی
	۰	۰	۰	هزینه‌های مالی

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱		واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۲۱	
	حسابرسی نشده		حسابرسی نشده	
	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	جهت ارائه به حسابرس
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی		۰	۰	(۳)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات		۲,۷۷۹,۳۴۹	۲,۱۹۵,۷۹۶	(۱۲)
مالیات بر درآمد		۰	۰	(۵,۳۱۰)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم		۲,۷۷۹,۳۴۹	۲,۱۹۵,۷۹۶	(۱۲)
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی		۰	۰	۰
سود (زیان) خالص		۲,۷۷۹,۳۴۹	۲,۱۹۵,۷۹۶	(۱۲)
سود (زیان) پایه هر سهم		۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی		۰	۰	۱,۱۳۶
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی		۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده		۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم		۰	۰	۱,۱۳۶
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم		۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی		۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی		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		۲,۷۷۹,۳۴۹	۲,۱۹۵,۷۹۶	(۱۲)
سود (زیان) خالص		۲۵,۲۲۵,۷۳۴	۲۳,۵۱۰,۳۳۸	۵
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره		۰	۰	۰
تعدیلات سنواتی		۲۵,۲۲۵,۷۳۴	۲۳,۵۱۰,۳۳۸	۵
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده		(۲۴,۶۰۰,۰۰۰)	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	(۱۸)
سود سهام مصوب		۰	۰	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته		۱۰,۶۲۵,۷۳۴	۲,۳۲۰,۳۳۸	۲۱۹
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته		۰	۰	۰
انتقال از سایر اقلام حقوقی صاحبان سهام		۱۲,۴۰۵,۰۸۲	۶,۵۲۶,۱۳۴	۱۰۵
سود قابل تخصیص		۰	۰	(۸۹۹,۶۷۳)
انتقال به اندوخته قانونی		۰	۰	۰
انتقال به سایر اندوخته‌ها		۱۲,۴۰۵,۰۸۲	۶,۵۲۶,۱۳۴	۱۰۵
سود (زیان) انباشته پایان دوره		۹۳	۱۰۷	(۱۲)
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال		۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
سرمایه				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۲۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				

در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید

**جریان وجوه نقد**

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		جهت ارائه به حسابرس
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- عادی	۶۱۳,۶۱۳	(۱۹۷,۴۵۶)	--	۱۱,۳۱۶,۶۰۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- استثنایی	۰	۰	۰	(۵,۳۱۰)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۶۱۳,۶۱۳	(۱۹۷,۴۵۶)	--	۱۱,۳۱۱,۲۹۹
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	۰	۰	۰	۰
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختی	(۲۵,۵۳۴)	(۷۹۰)	۳,۱۳۱	(۶,۷۰۵,۸۰۱)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۲۵,۵۳۴)	(۷۹۰)	۳,۱۳۱	(۶,۷۰۵,۸۰۱)
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	۰	۰
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۵۹	--	۵۸
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۵,۲۸۱)	(۳,۷۶۷)	۴۵۲	(۱۳,۲۸۹)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	(۲۴۹)	--	(۹۲۸)
تسهیلات اعطایی به اشخاص	(۴۴۰,۴۶۴)	(۵,۳۳۵)	۸,۱۵۶	(۵,۰۱۳,۹۰۶)
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	--	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴۵۵,۷۴۵)	۱,۴۹۱,۶۰۸	--	(۵,۰۲۸,۰۷۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۳۲,۳۴۴	۱,۲۹۳,۲۶۲	(۹۰)	(۴۲۲,۵۷۷)
فعالیت‌های تأمین مالی				
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت اصل استقراض	۰	(۱,۳۱۴,۷۶۲)	--	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۰	(۱,۳۱۴,۷۶۲)	--	۰
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱۳۲,۳۴۴	(۲۱,۴۰۰)	--	(۴۲۲,۵۷۷)

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱		واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۲۱		درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
	حسابرسی نشده		حسابرسی نشده			جهت ارائه به حسابرس
موجودی نقد در ابتدای دوره	۳۶۹,۰۴۴	۷۹۱,۶۳۱	۷۹۱,۶۳۱	۷۹۱,۶۳۱	(۵۳)	۷۹۱,۶۳۱
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۰	۰	۰
موجودی نقد در پایان دوره	۵۰۱,۳۸۸	۷۷۰,۳۲۱	۷۷۰,۳۲۱	۷۷۰,۳۲۱	(۲۵)	۳۶۹,۰۴۴
مبادلات غیرنقدی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۲۱ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید						

### صورت خلاصه سرمایه گذارها به تفکیک گروه صنعت

شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری						
	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			تغییرات			انتهای دوره			تغییرات		انتهای دوره	
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد به کل	بهای تمام شده	تعداد شرکت	درصد به کل	
کشاورزی و دامپروری و خدمات وابسته به آن	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
استخراج کانه های فلزی	۳	۳,۵۲۵,۵۷۲	۴,۵۷۱,۳۷۵	(۵۶,۴۶۸)	(۱۹۶,۵۴۷)	۴	۳,۴۷۹,۱۰۴	۴,۳۷۴,۸۲۸	۱۰۸,۷۲۹	۲	۱۰۸,۷۲۹	۲	۰	۰	۲,۴۷	۳,۶۴۴,۳۰۱	۵	۲,۶۴۴,۳۰۱	
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳	۱,۹۶۹,۸۰۷	۲,۳۲۱,۴۷۲	۲۶,۱۲۷	۵۲۵,۸۳۳	۴	۲,۰۰۵,۹۳۴	۲,۷۵۷,۳۹۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۳۴	۱,۹۶۹,۸۰۷	۳	۱,۹۶۹,۸۰۷	
مواد و محصولات شیمیایی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۴,۳۴	۳۱,۱۱۸,۰۶۷	۲	۳۱,۱۱۸,۰۶۷	
لاستیک و پلاستیک	۱	۳۱۲,۶۷۲	۱۰۵,۰۰۳	۰	۱۴,۹۳۵	۱	۳۱۲,۶۷۲	۱۱۹,۹۳۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰,۱۴	۳۱۲,۶۷۲	۱	۳۱۲,۶۷۲	
ماشین آلات و تجهیزات	۱	۲۵,۱۹۳	۱۴,۲۳۹	۳۲,۸۹۹	۲۷,۳۶۹	۱	۵۸,۰۹۲	۵۱,۶۰۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰,۰۴	۵۸,۰۹۲	۱	۲۵,۱۹۳	
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۷,۸۲۶	۱	۱۷,۸۲۶	۱	۰	۰	۰,۰۱	۱۷,۸۲۶	۱	۱۷,۸۲۶	



شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس																		خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری						
	ابتدای دوره						تغییرات						ارزش بازار						ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره						
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	ارزش بازار	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	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	
سایر واسطه گریهای مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سرمایه گذاریها	۳	۸,۳۹۸,۶۹۱	۱۱,۱۷۴,۰۴۲	۲۰۰,۱۹۱	(۱۱,۸۳۲)	۴	۸,۵۹۸,۸۸۲	۱۱,۱۶۲,۲۲۰	۷	۶,۰۸۶,۴۶۴	(۴۲۶)	۶	۶,۰۸۶,۰۲۸	۱۰	۱۴,۴۸۵,۱۵۵	۹,۸۳	۱۴,۶۸۵,۷۶۵	۸,۷۱	۱۰	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۹,۸۳	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۱۰	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۹,۸۳	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۱۰	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۹,۸۳	۱۴,۶۸۴,۹۳۰	۱۰
سیمان، آهک و گچ	۱	۲۶۶,۸۵۷	۴۸۲,۸۴۲	۲۱۹,۵۸۲	۲۳۷,۵۷۴	۱	۴۸۶,۴۳۹	۷۱۰,۴۱۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۶۶,۸۵۷	۱	۲۶۶,۸۵۷	۹,۵۸	۱	۴۸۶,۴۳۹	۰,۳۳	۴۸۶,۴۳۹	۱	۴۸۶,۴۳۹	۰,۳۳	۴۸۶,۴۳۹	۱	۴۸۶,۴۳۹	۰,۳۳	۴۸۶,۴۳۹	۱
قند و شکر	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
محصولات شیمیایی	۱۲	۹,۰۵۲,۹۴۸	۸,۴۲۱,۸۱۰	۷۲۸,۰۷۳	۲,۱۹۸,۲۶۷	۱۲	۹,۷۸۳,۰۲۱	۱۰,۶۳۰,۰۷۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۰۵۲,۹۴۸	۱۲	۹,۰۵۲,۹۴۸	۲۱,۷۵	۱۲	۹,۷۸۳,۰۲۱	۶,۵۴	۹,۷۸۳,۰۲۱	۱۲	۹,۷۸۳,۰۲۱	۶,۵۴	۹,۷۸۳,۰۲۱	۱۲	۹,۷۸۳,۰۲۱	۶,۵۴	۹,۷۸۳,۰۲۱	۱۲
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱	۵۱,۶۶۱	۳۲,۳۵۶	۱۶,۸۳۷	۳۱,۱۸۲	۱	۶۸,۴۹۸	۵۲,۵۳۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۱,۶۶۱	۱	۵۱,۶۶۱	۰,۷۳	۱	۶۸,۴۹۸	۰,۰۵	۶۸,۴۹۸	۱	۶۸,۴۹۸	۰,۰۵	۶۸,۴۹۸	۱	۶۸,۴۹۸	۰,۰۵	۶۸,۴۹۸	۱
مواد و محصولات دارویی	۴	۲۵۷,۶۲۲	۲۶۷,۱۵۴	(۴,۹۸۵)	۵۵,۴۵۷	۵	۲۵۲,۶۲۷	۲۳۲,۶۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۵۷,۶۲۲	۴	۲۵۷,۶۲۲	(۰,۲۲)	۵	۲۵۲,۶۲۷	۰,۲۴	۲۵۲,۶۲۷	۵	۲۵۲,۶۲۷	۰,۲۴	۲۵۲,۶۲۷	۵	۲۵۲,۶۲۷	۰,۲۴	۲۵۲,۶۲۷	۵
فلزات اساسی	۷	۷,۵۸۶,۹۸۷	۷,۱۲۲,۸۶۴	۵۹۷,۰۵۴	۴۹۴,۶۳۵	۹	۸,۱۸۴,۰۴۱	۷,۶۳۷,۴۹۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۷,۵۸۶,۹۸۷	۷	۷,۵۸۶,۹۸۷	۲۶,۰۴	۹	۸,۱۸۴,۰۴۱	۵,۴۷	۸,۱۸۴,۰۴۱	۹	۸,۱۸۴,۰۴۱	۵,۴۷	۸,۱۸۴,۰۴۱	۹	۸,۱۸۴,۰۴۱	۹	۸,۱۸۴,۰۴۱	۹
خودرو و ساخت قطعات	۱	۴۴,۹۱۸	۴۵,۶۲۵	(۲۵,۹۳۴)	(۲۶,۱۹۰)	۱	۸,۹۸۴	۹,۴۳۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۴,۹۱۸	۱	۴۴,۹۱۸	(۱,۵۷)	۱	۸,۹۸۴	۰,۰۱	۸,۹۸۴	۱	۸,۹۸۴	۰,۰۱	۸,۹۸۴	۱	۸,۹۸۴	۰,۰۱	۸,۹۸۴	۱
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱	۶۵,۷۷۷	۷۷,۸۸۹	(۶۵,۷۷۷)	(۷۷,۸۸۹)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۵,۷۷۷	۱	۶۵,۷۷۷	(۲,۸۷)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر صنایع	۱	۲۲,۵۸۲,۹۹۷	۲۲,۴۱۴,۲۸۷	(۲۹,۲۹۲,۹۷۸)	(۲۹,۰۹۰,۰۲۲)	۱	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲,۲۳۴,۲۴۵	۱	۵,۴۵۷	۲۹,۵۷۴,۴۶۱	۱	۲۹,۵۷۹,۹۱۸	۲	۲۲,۵۸۹,۴۵۴	۲	۲۲,۵۸۹,۴۵۴	۷,۸۷	۲	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲۱,۹	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲۱,۹	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲	۲,۱۹۰,۰۱۹	۲
سایر فعالیتهای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۶۴	۱۰۵,۷۶۵,۶۴۵	۱۲۰,۲۱۲,۴۸۴	(۳۷,۲۸۱,۱۸۲)	(۳۹,۲۴۷,۰۴۷)	۸۲	۷۸,۴۸۴,۴۶۳	۹۰,۹۶۶,۴۳۷	۳۰	۴۱,۵۵۳,۱۶۲	۲۹,۵۷۴,۰۳۵	۲۹	۷۱,۱۲۶,۱۹۷	۹۴	۱۴۷,۳۱۷,۸۰۷	۱۰۰	۱۴۷,۳۱۷,۸۰۷	۲۰,۸۷	۱۱۱	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۰۰	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۱۱	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۰۰	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۱۱	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۱۱	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	۱۱۱

ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها ۵,۴۲۸,۲۳۲ میلیون ریال

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

دلیل تغییر سهام اول دوره برخی از سهام نسبت به دوره قبل اعمال افزایش سرمایه شرکتهای مذکور و همچنین اصلاح طبقه بندی بوده است.

**صورت وضعیت پورتفوی شرکتهای پذیرفته شده در بورس**

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره	تغییرات	انتهای دوره
----------	----------------------	-------------------------	-------------	---------	-------------



نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (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	افزایش (کاهش)		
پارس دارو	۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۲۸۴,۶۵۵	۵۷,۷۳۹	۲۰,۹۸۵	۰	۰	۷,۴۰۰	۰.۱۴	۵۷,۷۳۹	۲۸,۳۸۵	۴۴,۹۴۵	۲۹,۸۸۰	(۱۹,۳۵۴)
داروسازی فارابی	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۷۴,۳۳۹	۳۷,۱۴۴	۷,۵۶۰	۰	۰	(۶۷)	۰.۰۴	۳۷,۱۴۴	۷,۴۹۳	۴۰,۳۴۷	۱۱,۱۱۰	(۱۹,۶۵۱)
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶	۱,۰۰۰	۱,۶۳۳,۰۱۶,۹۹۰	۲,۰۱۶,۰۳۷	۱,۵۵۱,۳۶۶	۰	۰	۸,۱۶۵	۰.۱	۲,۰۱۶,۰۳۷	۲,۰۱۶,۰۳۷	۱,۲۳۵	۹۵۵	(۴۵۶,۵۰۶)
پتروشیمی شیراز	۵,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۹۹۲,۹۴۹	۷۷۷,۳۲۰	۸۱۵,۰۴۷	۰	۰	۱۸۹,۳۰۷	۰.۲۵	۷۷۷,۳۲۰	۷۷۷,۳۲۰	۵۹,۸۱۹	۷۷,۳۰۰	۳۳۷,۱۳۴
فولاد امیرکبیر کاشان	۲,۴۵۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۸,۶۹۳,۷۵۷	۱,۸۶۳,۰۶۰	۱,۳۹۳,۱۳۹	۰	۰	(۱۸۴,۰۹۹)	۲.۷۹	۱,۸۶۳,۰۶۰	۱,۸۶۳,۰۶۰	۳۷,۱۳۱	۱۶,۱۳۰	(۷۵۵,۰۳۰)
شرکت توسعه بین المللی صنعت گردشگری پدیده شاندرین	۱,۴۸۵,۵۴۴	۱,۰۰۰	۷۱۲,۰۸۹	۴۱,۸۹۵	۱۵,۲۰۲	۰	۰	(۱,۶۷۴)	۰.۰۵	۴۱,۸۹۵	۴۱,۸۹۵	۵۸,۸۳۴	۱۹,۰۰۰	(۲۸,۳۶۶)
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	۱۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۱۹,۶۱۳,۷۳۶	۵,۵۵۵,۳۴۷	۵,۱۶۱,۳۳۲	۰	۰	(۵۷۴,۱۴۶)	۷۰.۳۶	۵,۵۵۵,۳۴۷	۵,۵۵۵,۳۴۷	۴۶,۴۴۴	۲۸,۳۵۰	(۹۶۸,۱۶۱)
بانک تجارت	۳۳۳,۹۳۶,۱۳۷	۱,۰۰۰	۳۹۷,۵۰۰,۰۰۰	۸۴۳,۶۸۹	۷۶۵,۵۸۵	۰	۰	(۵۲,۳۶۵)	۰.۱۸	۸۴۳,۶۸۹	۸۴۳,۶۸۹	۳,۱۳۲	۱,۷۹۳	(۱۳۱,۳۶۹)
بهباک	۳,۰۹۹,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۳۶۹,۸۴۳	۵۱,۶۶۱	۳۲,۳۵۶	۱۶,۸۳۷	۲,۳۳۵,۱۷۸	۲۲,۳۵۶	۰.۲۵	۵۱,۶۶۱	۶۸,۴۹۸	۹,۰۰۷	۷,۰۴۰	(۱۴,۹۵۹)
صندوق سرمایه گذاری آرمان سپهر آشنا (ایندگان)(ETF)	۴,۵۰۶,۹۶۷	۱۰,۰۰۰	۳۲,۸۴۳,۵۹۰	۷۷۹,۹۵۴	۶۹۶,۳۹۹	(۲۵,۱۳۸,۹۸۰)	(۶۷۴,۴۳۳)	۶۹۶,۳۹۹	۱.۷۱	۷۷۹,۹۵۴	۱۰۵,۵۳۱	۱۲,۴۹۷	۱۴,۸۲۷	۸,۷۰۵
بانک سینا	۲۵,۳۸۳,۸۵۰	۱,۰۰۰	۶۵,۹۹۸,۰۱۰	۲۷۵,۴۱۵	۱۵۹,۳۸۵	۰	۰	(۱۳,۰۶۸)	۰.۲۶	۲۷۵,۴۱۵	۲۷۵,۴۱۵	۴,۱۷۲	۲,۳۱۷	(۱۳۹,۰۹۸)
نوسازی و ساختمان تهران	۲,۶۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۴,۹۶۷,۵۵۰	۳۷۱,۱۴۹	۱۰۹,۱۳۳	۰	۰	(۹,۸۶۳)	۰.۹۵	۳۷۱,۱۴۹	۳۷۱,۱۴۹	۱۴,۸۶۵	۳,۹۷۶	(۳۷۱,۸۷۹)
مدیریت سرمایه گذاری امید (حق تقدم)	۹۶,۹۷۹,۷۴۲	۱,۰۰۰	۱۹۴,۴۸۰,۳۷۵	۱۰۷,۸۰۰	۲,۱۳۹,۲۸۳	(۱۰۷,۸۰۰)	(۱۹۴,۴۸۰,۳۷۵)	۲,۱۳۹,۲۸۳	۰	۱۰۷,۸۰۰	۰	۰	۱۱,۰۰۰	۰
گروه صنعتی بارز	۲,۵۳۶,۵۰۰	۱,۰۰۰	۷,۶۹۸,۳۱۸	۳۱۲,۶۷۳	۱۰۵,۰۰۳	۰	۰	۳۱۲,۶۷۳	۰.۳	۳۱۲,۶۷۳	۳۱۲,۶۷۳	۳۷,۶۳۶	۱۵,۵۸۰	(۹۲,۷۳۳)
معدنی و صنعتی چادر ملو	۱۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷۷,۴۳۰,۱۴۰	۲,۴۷۰,۶۱۵	۲,۸۴۳,۴۳۰	۰	۰	۲,۴۷۰,۶۱۵	۰.۱۵	۲,۴۷۰,۶۱۵	۲,۴۷۰,۶۱۵	۱۲,۹۲۴	۱۵,۹۳۰	۳۵۵,۸۴۷
پتروشیمی اراک	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۱۱۰,۰۰۰	۶۱۱,۷۸۳	۵۵۰,۶۳۰	۰	۰	۶۱۱,۷۸۳	۰.۱۶	۶۱۱,۷۸۳	۶۱۱,۷۸۳	۴۶,۶۶۵	۴۵,۷۶۰	(۱۱,۸۷۰)
آهن و فولاد ارفع	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵,۳۴۵,۱۳۷	۳۶۵,۷۶۷	۱۹۴,۳۷۵	۰	۰	۳۶۵,۷۶۷	۰.۱۳	۳۶۵,۷۶۷	۳۶۵,۷۶۷	۱۷,۴۳۳	۱۳,۰۶۰	(۶۶,۶۶۶)
پاکسان	۹,۳۳۱,۳۹۸	۱,۰۰۰	۱۸۰,۱۳۱,۰۱۹	۴۶۸,۷۵۸	۳۳۲,۳۴۸	۰	۰	۴۶۸,۷۵۸	۱.۹۵	۴۶۸,۷۵۸	۴۶۸,۷۵۸	۳,۶۰۲	۲,۱۳۷	(۸۳,۸۱۹)
هرمز	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۱,۱۸۷,۴۴۷	۹۱۵,۴۸۲	۷۷۲,۹۵۴	۰	۰	۹۱۵,۴۸۲	۰.۲	۹۱۵,۴۸۲	۹۱۵,۴۸۲	۱۷,۸۸۵	۱۳,۸۵۰	(۲۰۶,۵۳۶)
تامین سرمایه بانک ملت	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۴,۵۹۸,۸۴۵	۲۶,۸۴۶	۱۳,۳۴۹	۰	۰	۲۶,۸۴۶	۰.۰۳	۲۶,۸۴۶	۲۶,۸۴۶	۵,۸۳۸	۳,۴۳۳	(۱۱,۰۶۳)
بیمه نوین	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۳۸۹,۶۳۴	۳۸,۹۱۰	۱۹,۶۳۲	۰	۰	۳۸,۹۱۰	۰.۲۱	۳۸,۹۱۰	۳۸,۹۱۰	۱۶,۱۴۴	۳,۷۸۱	(۳۳,۷۶۶)
پالایش نفت بندرعباس	۱۳۴,۳۴۱,۹۳۲	۱,۰۰۰	۱۳۱,۶۴۶,۸۳۲	۷۸۶,۹۶۷	۹۱۸,۴۳۳	۱۲,۴۸۶,۰۰۰	۱۲,۴۸۶,۰۰۰	۷۸۶,۹۶۷	۰.۱	۳۱۲,۹۰۶	۳۱۲,۹۰۶	۹,۷۵۷	۹,۱۸۰	۳۳۵,۰۲۶
پتروشیمی نوری	۹,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۹۰۴,۷۱۵	۴۵۱,۵۶۹	۳۷۹,۴۹۹	۰	۰	۴۵۱,۵۶۹	۰.۰۴	۴۵۱,۵۶۹	۴۵۱,۵۶۹	۴۶۵,۷۱۵	۱۱۵,۶۴۷	۱۴,۱۴۶
گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۹,۱۵۴,۵۱۹	۱,۳۱۶,۵۳۳	۱,۰۶۰,۶۹۵	۰	۰	۱,۳۱۶,۵۳۳	۰.۱	۱,۳۱۶,۵۳۳	۱,۳۱۶,۵۳۳	۳۳,۶۳۴	۲۰,۸۷۰	(۱۰۷,۸۳۳)
پتروشیمی جم	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۰,۵۴۳,۳۱۷	۱,۰۰۰,۶۸۲	۸۶۹,۵۵۶	۰	۰	۱,۰۰۰,۶۸۲	۰.۱۱	۱,۰۰۰,۶۸۲	۱,۰۰۰,۶۸۲	۴۸,۷۱۳	۴۶,۱۹۰	(۵۱,۸۳۳)
شخاس	۱,۷۸۹,۹۱۲	۱,۰۰۰	۱,۶۶۶,۰۰۰	۱۸۰,۹۰۴	۱۸۱,۵۳۷	۰	۰	۱۸۰,۹۰۴	۰.۰۹	۱۸۱,۵۳۷	۱۸۱,۵۳۷	۱۸۳,۳۴۳	۱۰۹,۴۵۰	۱,۴۳۹
پتروشیمی پارس	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۶	۱,۰۰۰	۲۹۴,۹۹۱,۷۴۴	۷۰۸,۳۴۸	۶۵۷,۸۳۱	۰	۰	۷۰۸,۳۴۸	۰.۰۶	۷۰۸,۳۴۸	۷۰۸,۳۴۸	۳,۴۰۱	۲,۹۹۰	۱۷۳,۶۷۷
شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	۱۹۵,۵۱۰,۵۵۰	۱,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۹۱۸	۴۵,۶۲۵	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۹۳۴)	۴۴,۹۱۸	۰	۴۴,۹۱۸	(۲۶,۱۹۰)	۹,۴۳۵	۱,۸۸۷	۴۵۱
مس شهید باهنر	۲,۶۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲,۱۱۰,۰۰۰	۳۱۰,۹۸۰	۳۱۷,۵۳۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۴,۱۸۸	۳۱۷,۵۳۴	۰.۵۴	۳۱۷,۵۳۴	۳۱۷,۵۳۴	۳۷۳,۰۶۸	۲۶,۴۴۰	(۲,۱۰۰)

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (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)	افزایش (کاهش)
پتروشیمی خارک	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۱۲۰,۰۵۷	۵۷,۲۵۵	۵۲,۲۳۷	۰	۰	(۲,۳۱۶)	۰.۰۲	۵۷,۲۵۵	۵۱,۲۰۷	۴۴,۶۶۰	(۷,۳۳۴)
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشور (حق تقدم)	۴۰,۷۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۶,۶۱۰,۰۳۴	۵۲,۴۲۱	۵۱۹,۶۸۰	(۵۲,۳۲۱)	(۵۶,۶۱۰,۰۳۴)	(۵۱۹,۶۸۰)	۰	۰	۰	۱۲,۵۱۰	۰
تامین سرمایه بانک ملت (حق تقدم)	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۹۰,۳۸۴	۱۰,۱۱۲	۲,۲۵۳	۰	۰	۲,۲۴۲	۰.۰۱	۱۰,۱۱۲	۴,۸۳۷	۲,۲۹۴	(۵,۳۱۷)
پتروشیمی فن آوران (حق تقدم)	۲۰,۹۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷۰,۱۵۷,۸۹۴	۱,۸۰۶,۰۸۳	۱,۴۱۴,۰۱۲	۰	۰	۶۰۷,۴۶۳	۰.۵۵	۱,۸۰۶,۰۸۳	۱۰,۶۱۴	۱۱,۸۸۰	۲۱۵,۳۹۲
توسعه حمل و نقل ریلی پارسیان	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۳۶۷,۴۷۲	۶۵,۷۷۷	۷۷,۸۸۹	(۶۵,۷۷۷)	(۲,۳۶۷,۴۷۲)	(۷۷,۸۸۹)	۰	۰	۰	۳۲,۹۰۰	۰
صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتیم	۲۰,۰۰۰,۸۴۸	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۳,۵۳۲	۱.۴۹	۳۰۳,۵۳۲	۳۰۳,۰۰۹	۱۰,۱۷۲	۵۱۳
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان(ETF)	۲۰,۰۰۰,۴۲۵	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۷۸,۹۷۰	۰.۶۴	۶۷۸,۹۷۰	۶۵۴,۱۴۰	۲۵,۵۲۴	۲۴,۸۲۰
تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۴,۴۶۹	۰.۰۹	۲۴,۴۶۹	۲۴,۹۱۷	۵,۴۵۰	۶,۴۴۸
افرا ثابت	۴۰,۰۰۷,۹۷۸	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۴,۵۰۸	۰.۱۹	۱۲۴,۵۰۸	۱۲۴,۳۳۰	۱۶,۶۷۵	۳,۸۲۳
فولاد مبارکه اصفهان	۲۹۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۴۶,۰۴۲	۰.۰۱	۳۳۷,۰۲۹	۳۳۷,۰۲۹	۱۱,۵۵۰	(۹,۰۱۳)
نفت پاسارگاد	۲,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۹,۸۸۸	۰.۱۴	۶۲,۴۵۹	۵۹,۸۸۸	۱۸,۳۹۰	۲,۵۷۱
هلدینگ توسعه معادن و فلزات (حق تقدم)	۱۹۲,۴۲۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۶۸,۶۸۵	۰.۰۵	۳۴۳,۱۲۳	۲۶۸,۶۸۵	۲,۷۹۰	۷۴,۴۳۷
صندوق سرمایه گذاری پارت پایداری سپهر(ETF)	۱۰۰,۰۱۷,۳۸۹	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۱۸,۸۰۹	۰.۲۳	۳۱۸,۸۰۹	۳۱۸,۸۰۹	۱۰,۰۸۹	(۲۰۱)
داروسازی اکسیر (حق تقدم)	۲,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۲,۸۹۳	۰.۱۱	۵۸,۰۷۲	۵۲,۸۹۳	۲۴,۵۱۰	۵,۱۷۹
صنایع پتروشیمی تخت جمشید	۶,۵۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۳۹,۸۰۰,۰۰۰	۱,۴۳۵,۳۷۰	۱,۴۰۳,۱۳۸	۷۳۸,۰۷۳	۶۴,۹۰۰,۰۰۰	۵۸۰,۸۵۵	۳	۵۸۰,۸۵۵	۱۱,۱۱۲	۱۰,۱۹۰	(۱۷۹,۴۵۰)
فرهنگی ورزشی پرسپولیس	۱۰,۵۱۵,۰۱۵	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۲,۶۲۳	۰.۱۸	۶۲,۶۲۳	۶۲,۴۹۰	۲,۳۸۷	(۱۳۳)
اعتماد هامرز	۴۰,۰۰۱,۳۷۷	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰,۱۷۴	۰.۰۷	۳۰,۲۷۶	۳۰,۲۷۶	۱۰,۰۹۲	۱۰۲
قابل معامله شاخصی کیان	۷,۵۰۰,۷۹۳	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۳	۰.۰۷	۵,۰۰۳	۵,۰۰۳	۱۰,۰۰۶	۰
کشت و صنعت شریف آباد	۲,۴۰۴,۷۸۷	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۴۸,۱۷۸	۰.۵۴	۴۸,۱۷۸	۴۹,۳۳۱	۳,۷۰۶	(۱,۱۵۳)
پالایشی یکم	۱۳۲,۵۲۶,۶۹۱	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۴۰,۱۸۴	۰	۳۳۸,۰۶۰	۳۴۰,۱۸۴	۷۶,۰۲۰	(۱۲,۱۲۴)
ویانک	۲۷,۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۱۶	۰	۱,۰۱۳	۱,۰۱۶	۱۰,۱۳۰	(۳)
سرو	۴,۰۰۰,۵۰۷	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۶۹۴	۰.۳۱	۹۹,۹۰۰	۱۰۰,۶۹۴	۷۹,۹۳۰	(۷۹۴)
صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرین بیدار	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۵۰,۰۵۵	۳.۲	۱۴۱,۹۰۰	۱۵۰,۰۵۵	۱۰,۷۵۰	(۸,۱۵۵)
سلام فارابی	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۱,۰۳۵	۱.۲۳	۵۸,۶۳۹	۶۱,۰۳۵	۹,۵۸۰	(۲,۳۹۶)
سرمایه گذاری بهمن	۲,۷۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۱,۷۸۰,۰۰۰	۰.۲۳	۱۷۹,۸۸۰	۲۰۰,۱۹۱	۱۵,۳۷۰	(۲۰,۳۱۱)
پارس فولاد سبزواری	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۳۶,۷۰۴	۰.۱۲	۱۳۶,۴۰۰	۱۳۶,۷۰۴	۲۷,۲۸۰	(۳۰۴)
باشگاه فرهنگی ورزشی استقلال ایران	۱۰,۷۹۱,۱۵۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۶۲,۶۳۰	۰.۲	۶۲,۴۹۸	۶۲,۶۳۰	۲,۹۱۰	(۱۳۳)

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (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
سرمایه گذاری پارس آریان (حق تقدم)	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷,۴۸۳,۹۹۶	۱۷۹,۱۴۶	۱۰۳,۱۵۵	۰	۰	۰	۰	۰	۵,۹۰۰
جمع			۱۰۵,۷۶۵,۶۴۵	۱۲۰,۳۱۳,۴۸۴	۳۷,۳۸۱,۱۸۲	(۲۹,۳۴۷,۰۴۷)	۷۸,۴۸۴,۴۶۳	۹۰,۹۶۶,۴۳۷	۱۲,۴۸۱,۹۷۴		

صورت وضعیت بورفتوی شرکت‌های خارج از بورس

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهام (ریال)	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		تشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکت‌های فرعی و وابسته
			تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	
سایر شرکت های خارج از بورس	۱,۰۰۰	۱	۵۳۴,۰۳۱	۵,۴۵۷	۱۴,۳۸۰,۵۵۷,۳۷۷	۲۹,۵۷۴,۴۶۱	۲۹,۵۷۹,۹۱۸	۰	
شرکت انرژی سپهر	۳۹,۹۹۴,۳۰۰	۱,۰۰۰	۴,۶۵۷,۳۹۴,۱۹۶	۴,۸۴۳,۶۹۰	۰	۰	۴,۸۴۳,۶۹۰	۱۱.۶۵	۱,۰۴۰
توسعه نیشکر و صنایع جانبی ان	۱۱,۴۳۱,۱۴۵	۱۰,۰۰۰	۴۵۷,۳۴۵,۷۹۶	۴,۶۴۱,۰۴۵	۰	۰	۴,۶۴۱,۰۴۵	۴۰	۱۰,۱۵۰
سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	۶,۹۳۰,۰۰۲	۱,۰۰۰	۳,۴۱۹,۹۴۸,۶۰۱	۳,۴۹۱,۱۱۴	۰	۰	۳,۴۹۱,۱۱۴	۴۹.۴۳	۱,۰۳۱
سرمایه گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	۱,۵۴۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۵۴۴,۹۳۶,۶۵۰	۱,۶۰۶,۷۳۴	۰	۰	۱,۶۰۶,۷۳۴	۱۰۰	۱,۰۴۰
پتروشیمی گچساران	۱۰,۱۵۵,۵۲۶	۱,۰۰۰	۱,۱۸۸,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۰۳,۱۶۳	۰	۰	۲,۳۰۳,۱۶۳	۱۱.۷	۱,۹۳۸
سرمایه گذاری توسعه سپهر فارس	۱,۰۳۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۲۹,۹۵۸,۶۷۰	۱,۰۷۱,۱۵۷	۰	۰	۱,۰۷۱,۱۵۷	۱۰۰	۱,۰۴۰
تامین سرمایه سپهر	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۱۶۷,۵۰۰,۰۰۰	۲,۱۷۹,۳۴۹	۰	۰	۲,۱۷۹,۳۴۹	۱۴.۴۵	۱,۰۰۵
پرداخت الکترونیک سپهر	۲,۸۷۵,۵۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۷۸,۵۰۰	۱,۱۱۷,۷۰۰	۰	۰	۱,۱۱۷,۷۰۰	۳۰.۵۵	۱,۳۷۳,۲۸۲
تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی	۱۰۰,۷۴۳	۲۰,۰۰۰	۲,۵۶۸,۹۴۳	۱۰۳,۰۸۲	۰	۰	۱۰۳,۰۸۲	۵۱	۴۰,۱۲۶
سرمایه گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۱,۲۵۷	۰	۰	۳۱,۲۵۷	۳۰	۱۰۴,۱۹۰
صنایع نیرو گسترش کردستان	۲۹,۳۴۴	۱,۰۰۰	۱۱,۷۷۵,۹۰۰	۱۷,۸۲۶	۰	۰	۱۷,۸۲۶	۴۰.۳۷	۱,۵۱۴
شرکت صنعتی فروکرم بافت	۴,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۸۳,۵۸۰	۵,۶۴۷	۰	۰	۵,۶۴۷	۴۵.۶۵	۳۰,۹۳۹
تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۵,۰۰۰	۰	۰	۵,۰۰۰	۵۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰
عمران و مسکن سازان خراسان جنوبی	۱۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۴۳۳,۵۰۰	۲,۷۰۳	۰	۰	۲,۷۰۳	۱۶.۱۵	۱,۱۱۶
عمران و مسکن سازان استان خوزستان	۷,۵۰۰	۱,۰۰۰	۱,۴۱۶,۰۵۵	۱,۶۵۳	۰	۰	۱,۶۵۳	۱۸.۸۸	۱,۱۶۷
فن آوری و راه حل‌های هوشمند سپهر	۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰	۰	۰	۲,۰۰۰	۳۰	۱,۰۰۰
شرکت انرژی سپهر (حق تقدم)	۳۹,۹۹۴,۳۰۰	۱,۰۰۰	۱۳,۹۷۳,۱۸۲,۵۸۸	۱۳,۹۷۳,۲۱۴	۰	۰	۱۳,۹۷۳,۲۱۴	۳۴.۹۴	۱,۰۰۰
عمران و مسکن سازان استان بوشهر	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۳۷۳	۰	۰	۳۷۳	۱۷	۱,۶۰۶
صرافی سپهر صادرات	۷۳۲,۵۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۶	۲	۰	۰	۲	۰	۷۶,۹۳۳

نشریح آخرین وضعیت، سیاست تقسیم سود و برنامه‌های آتی در شرکت‌های فرعی و وابسته	انتهای دوره			تغییرات		ابتدای دوره		ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	بهای تمام شده	درصد مالکیت	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	تعداد سهام			
	۸,۷۶۸	۱۴۱,۹۳۷	۱۹.۸۷	۰	۰	۱۴۱,۹۳۷	۱۶,۱۸۷,۰۳۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۱,۴۴۷,۷۳۰	اختصاصی بازارگردانی سپهر بازار سرمایه
	۱,۰۰۰	۴,۹۸۰,۱۳۹	۹۹.۶	۰	۰	۴,۹۸۰,۱۳۹	۴,۹۷۹,۹۹۹,۹۹۸	۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	آرمان توسعه مهر خوارزمی
	۳۰,۱۴۳,۹۵۳	۳۹۹,۹۸۹	۷.۴۵	۰	۰	۳۹۹,۹۸۹	۱۴,۸۹۳	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری مشترک سبحان
	۳۵,۷۳۱,۴۶۲	۴۳۹,۹۴۷	۱.۱۱	۰	۰	۴۳۹,۹۴۷	۱۶,۷۰۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سپهر اول کارگزاری بانک صادرات
	۱,۰۳۸,۸۳۷	۱۹۹,۹۹۹	۰.۳۴	۰	۰	۱۹۹,۹۹۹	۱۹۳,۵۳۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری اندوخته پایدار سپهر
	۷۵۳,۹۳۶	۳۴,۰۴۷	۳.۹۶	۰	۰	۳۴,۰۴۷	۴۵,۱۵۹	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۱۳۹,۰۳۶	اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
	۱,۰۰۲	۱	۹۹.۸	۰	۰	۱	۹۹۸	۱,۰۰۰	۱	گروه توسعه ساختمانی امین سپهر صادرات
	۱,۰۰۲	۱	۹۹.۸	۰	۰	۱	۹۹۸	۱,۰۰۰	۱	گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات
	۰	۰	۰	(۴۳۶)	(۱)	۴۳۶	۱	۱,۰۰۰	۱	کارت ایران
	۲۱	۶۵,۶۳۰	۴۵.۵۸	۰	۰	۶۵,۶۳۰	۲,۱۵۳,۹۵۰,۳۱۸	۱,۰۰۰	۶,۹۳۰,۰۰۲	سرمایه گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران (حق تقدم)
		۷۱,۱۳۶,۱۹۷		۳۹,۵۷۴,۰۳۵		۴۱,۵۵۲,۱۶۲				جمع

#### صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
سایر شرکت های خارج از بورس	۱۴,۳۸۰,۵۵۷,۳۷۷	۲,۰۵۶	۰	۳۹,۵۷۴,۴۶۱
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۶,۹۰۰,۰۰۰	۳۷,۵۵۶	۱۹۰,۱۳۸	۰
ملی صنایع مس ایران	۶,۷۴۰,۰۰۰	۷,۴۳۶	۵۰,۱۳۰	۰
مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۹۴,۴۸۰,۳۷۵	۱,۵۵۴	۳۰۳,۳۸۰	۰
سرمایه گذاری پارس نوشه	۵,۰۶۱,۳۶۳	۶,۵۰۰	۳۳,۸۹۹	۰
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۵۶,۶۱۰,۰۳۴	۱,۹۳۶	۱۰۹,۰۳۱	۰
فولاد مبارکه اصفهان	۳۹,۱۸۰,۰۰۰	۱۱,۸۵۸	۳۴۶,۰۴۳	۰
سیمان خوزستان	۷,۸۰۰,۰۰۰	۲۸,۱۵۱	۲۱۹,۵۸۲	۰
نفت پاسارگاد	۲,۴۱۴,۹۴۲	۱۷,۵۳۷	۵۹,۸۸۸	۰
هلدینگ توسعه معادن و فلزات	۹۰,۵۳۳,۵۴۸	۲,۹۶۷	۲۶۸,۶۸۵	۰
مس شهید باهنر	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۰۹۴	۶۴,۱۸۸	۰
صندوق سرمایه گذاری پارتد پایدار سپهر (ETF)	۳۱,۶۶۸,۰۰۰	۱۰,۰۹۸	۳۱۸,۸۰۹	۰
صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتم	۳۰,۸۳۵,۰۰۰	۱۰,۱۵۴	۳۱۳,۰۱۴	۰
صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کیان (ETF)	۲۶,۲۰۰,۰۰۰	۳۴,۳۲۴	۸۹۶,۶۹۱	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده پذیرفته شده در بورس	کل مبلغ بهای تمام شده خارج از بورس
بهاک	۲,۳۳۵,۱۷۸	۷,۲۱۰	۱۶,۸۳۷	۰
داروسازی اکسیر	۲,۳۶۹,۳۳۳	۲۲,۳۳۴	۵۲,۸۹۳	۰
صنایع پتروشیمی تخت جمشید	۶۴,۹۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۱۸	۷۲۸,۰۷۳	۰
پالایش نفت بندرعباس	۱۲,۴۸۶,۰۰۰	۹,۵۵۸	۱۱۹,۳۴۶	۰
فرهنگی ورزشی پرسپولیس	۱۸,۴۵۰,۰۰۰	۲,۳۹۴	۶۲,۶۳۳	۰
تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر	۸,۹۸۰,۶۶۶	۴,۲۴۹	۳۸,۱۶۷	۰
اعتماد هامرز	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۵۸	۲۰,۱۷۴	۰
افرا ثابت	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۱۷۸	۱۹۴,۱۴۰	۰
قابل معامله شاخصی کیان	۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۶	۵,۰۰۳	۰
کشت و صنعت شریف آباد	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۷۹۴	۴۹,۳۳۱	۰
پالایشی یکم	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۶۱	۳۴۰,۱۸۴	۰
ویانک	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۶۰	۱,۰۱۶	۰
سرو	۱,۳۵۰,۰۰۰	۸۰,۵۵۵	۱۰۰,۶۹۴	۰
صندوق سرمایه گذاری ارزش آفرین بیدار	۱۳,۲۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۶۷	۱۵۰,۰۵۵	۰
سلام فارابی	۶,۱۲۱,۰۰۰	۹,۹۷۱	۶۱,۰۳۵	۰
سرمایه گذاری بهمن	۱۱,۷۸۰,۰۰۰	۱۶,۹۹۴	۲۰۰,۱۹۱	۰
پارس فولاد سبزواری	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۷,۳۴۰	۱۳۶,۷۰۴	۰
باشگاه فرهنگی ورزشی استقلال ایران	۲۱,۴۷۷,۰۰۰	۲,۹۱۶	۶۲,۶۳۰	۰
جمع			۵,۳۳۰,۴۶۳	۳۹,۵۷۴,۴۶۱

توجه: در صورت تغییرات در سرمایه گذاری برخی از شرکتها ناشی از اجرای افزایش سرمایه, مراتب به نحو مقتضی در این بخش ارائه گردد.

#### صورت ریز معاملات سهام واگذار شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۱۴,۳۸۰,۹۰۷,۳۷۷	۲,۰۵۷	۲۹,۵۸۴,۱۱۶	۲,۰۵۷	۲۹,۵۸۴,۴۴۹	۳۳۳
بانک صادرات ایران	۸۸۰,۲۶۴,۷۰۰	۱,۳۷۵	۱,۱۳۳,۸۴۹	۲,۱۸۱	۱,۹۳۰,۴۴۹	۷۹۷,۶۰۰
پالایش نفت اصفهان	۴۹,۳۹۶,۶۳۱	۲,۸۹۷	۱۴۳,۱۰۷	۶,۷۵۱	۳۳۳,۵۰۳	۱۹۰,۳۹۶
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۹۲۶	۹۶,۳۰۰	۱۲,۹۸۲	۶۴۹,۱۴۵	۵۵۳,۸۴۵
سرمایه گذاری صدر تامین	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۵۸	۵۶,۴۶۸	۱۰,۸۳۸	۳۷۰,۷۱۵	۳۱۴,۳۴۷
هلدینگ توسعه معادن و فلزات	۹۰,۵۳۳,۵۴۸	۲,۹۶۷	۲۶۸,۶۸۵	۲,۹۶۷	۲۶۸,۶۸۵	۰
هلدینگ دارویخش	۱۴۷,۶۲۹	۲۳,۷۶۷	۴,۹۸۵	۳۵,۸۸۷	۵,۲۹۸	۳۱۳
داروسازی اکسیر	۲,۳۶۹,۳۳۳	۲۲,۳۳۴	۵۲,۸۹۳	۲۲,۳۳۴	۵۲,۸۹۳	۰
صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتیم	۹۸۶,۰۰۰	۱۰,۱۴۷	۱۰,۰۰۵	۱۰,۱۳۵	۹,۹۹۴	(۱۱)
صندوق سرمایه گذاری بادرآمد ثابت کیان(ETF)	۷,۰۸۶,۹۹۰	۲۴,۲۳۴	۲۴۲,۵۵۱	۲۴,۹۵۰	۲۴۷,۶۹۶	۵,۱۴۵
صندوق سرمایه گذاری آرمان سپهر آشنا (آیندگان)(ETF)	۲۵,۱۳۸,۹۸۰	۲۶,۸۲۷	۶۷۴,۴۳۳	۲۸,۷۵۶	۷۳۳,۸۹۷	۴۸,۴۷۴
مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۹۴,۴۸۰,۳۷۵	۵۵۴	۱۰۷,۸۰۰	۵۵۴	۱۰۷,۸۰۰	۰

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده	قیمت واگذاری هر سهم (ریال)	کل مبلغ واگذاری	سود(زیان) واگذاری
شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۷۹۶	۳۵,۹۳۴	۲,۱۱۶	۴۲,۳۲۴	۶,۳۹۰
کارت ایران	۱	۳۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۶	۳۳۶,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۶	۰
سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (حق تقدم)	۵۶,۶۱۰,۰۲۴	۹۲۶	۵۲,۴۲۱	۹۲۶	۵۲,۴۲۱	۰
توسعه حمل و نقل ریلی پارسیان	۲,۳۶۷,۴۷۲	۳۷,۷۸۲	۶۵,۷۷۷	۳۸,۹۳۸	۹۲,۱۸۶	۲۶,۴۰۹
تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر	۳,۳۰۷,۷۲۲	۴,۱۴۱	۱۳,۶۹۸	۵,۰۹۵	۱۶,۸۵۳	۳,۱۵۵
افرا ثابت	۴,۳۰۴,۰۰۰	۱۶,۱۷۸	۶۹,۶۳۳	۱۶,۳۳۹	۷۰,۳۳۶	۶۹۴
جمع			۳۲,۶۰۲,۰۷۰		۳۴,۴۴۸,۰۶۰	۱,۸۴۵,۹۹۰

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 پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

#### درآمدهای عملیاتی شرکت

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره ۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۸,۳۷۱,۵۳۲	۱,۰۱۴,۶۶۵	استراتژی شرکت، سرمایه‌گذاری در شرکتهای سودآور دارای درصد سود تقسیمی قابل قبول می‌باشد.
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۱۴,۶۲۵,۷۴۶	۱,۸۲۵,۹۸۹	سود فروش سهام در راستای و تأمین نقدینگی برای سرمایه‌گذاری جدید می باشد.
سود سپرده بانکی	۳۷,۲۷۸	۱,۶۴۲	سود سپرده بانکی ناشی از مانده حساب بانکی شرکت است.
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۰	۰	
سود(زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۰	
سود حاصل از سایر فعالیتها	۲,۶۳۰	۱,۸۸۸	در دوره جاری مبلغ فوق بابت سود سایر فعالیتها شناسایی شده است.
جمع	۳۳,۰۳۷,۱۸۶	۲,۸۶۴,۱۸۴	

#### ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۱۰۵,۷۶۵,۶۴۵	۷۸,۴۸۴,۴۶۳	مطابق با تحلیل‌های بنیادی شرکت و در هماهنگی با استراتژی سرمایه‌گذاری و پس از تایید کمیته سرمایه‌گذاری انجام می‌شود.
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	۴۱,۵۵۲,۱۶۶	۷۱,۱۲۶,۱۹۷	بررسی و ارزیابی عملکرد شرکتهای غیربورسی و در صورت صلاحدید مشارکت در افزایش سرمایه برخی از آنها
سرمایه گذاری در املاک	۰	۰	
سرمایه گذاری در سپرده های بانکی و اوراق بدهی	۰	۰	
سایر سرمایه گذاریها	۰	۰	
جمع	۱۴۷,۳۱۷,۸۱۱	۱۴۹,۶۱۰,۶۶۰	

#### اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب پرتفوی

رشد مستمر و شناسایی بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری، پیشگام در سودآوری، پیشگام در ارزش‌آفرینی، مدیریت شایسته شرکتهای تابعه، پیشگام در ساختار بهینه سازمانی

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

اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افزایش اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.

#### وضعیت کارکنان

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	برآورد ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۶۴	۷۲	۶۸
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۶۹۳	۷۰۵	۷۲۰

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

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ برآورد شرکت از تغییرات در هزینه های عمومی و اداری تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی متناسب با وضعیت اقتصادی و تورم حال حاضر کشور می باشد.

#### جزئیات منابع تامین مالی شرکت در پایان دوره

نوع تامین مالی	نرخ سود(درصد)	مانده اول دوره تسهیلات ارزی و ریالی (میلیون ریال)	مانده پایان دوره (اصل و فرع)			ریالی	مبلغ هزینه مالی طی دوره	سایر توضیحات
			سررسید		ارزی			
			کوتاه مدت	بلند مدت				
تسهیلات دریافتی از بانکها	۰	۰	۰	۰	۰	۰		
تسهیلات تسویه شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره		۰						
جمع		۰						
			انتقال به دارایی					
			هزینه مالی دوره					

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

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ با توجه به سیاست ها و استراتژی های بلندمدت سازمان و با در نظر گرفتن رعایت حقوق سهامداران خرد، اقدامات لازم انجام خواهد شد.

#### 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 ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آنی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	توضیحات
«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 غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»									
اطلاعات این فرم گزیده ای از اطلاعات گزارش تفسیری مدیریت می باشد که هیئت مدیره شرکت مطابق با مفاد دستورالعمل اجرایی افزایش اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان موظف به ارائه آن در پیوست این اطلاعیه می باشد و این اطلاعات جایگزین گزارش مذکور نیست.									

#### سایر درآمد(هزینه)های غیر عملیاتی

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱
سایر درآمدها (هزینه) های غیر عملیاتی	(۲)	۰
جمع	(۲)	۰

#### 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
۲۵,۲۲۵,۷۳۴	۲۴,۶۰۰,۰۰۰	۲۳,۷۹۵,۰۶۹	۲۴,۶۰۰,۰۰۰	۱۰

#### سایر برنامه های با اهمیت شرکت

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	هدف رشد و توسعه شرکت با سرمایه گذاری در صنعت‌هایی که بازدهی مناسب دارند.
---------------------------------	--

#### سایر توضیحات با اهمیت

با توجه به پتانسیل بالای شرکت‌های زیرمجموعه از قبیل تامین سرمایه سپهر و توسعه نیشکر و صنایع جانبی، گروه مالی با هماهنگی سایر سهامداران در پی آن است که سهام شرکت های مذکور را در بازار سرمایه عرضه نماید. بدیهی است تحقق این مهم منوط به همکاری سایر سهامداران عمده می‌باشد

«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.»

#### درآمد سود سهام محقق شده

نام شرکت	وضعیت پورتنفوی									وضعیت سودآوری	
	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برگزاری مجمع	تعداد سهام در تاریخ مجمع	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم	درصد مالکیت	درآمد هر سهم (ریال)	درآمد نقدی هر سهم (ریال)	درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد		
									۱۴۰۰/۱۲/۲۹ *	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
آهن و فولاد ارفع	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۲/۲۸	۱۵,۲۴۵,۱۳۷	۱۱,۹۸۳,۰۷۹	۱,۰۰۰	۰	۱,۶۸۱	۱,۲۰۰	۱۸,۲۹۴		
مدیریت سرمایه گذاری امید	۱۴۰۰/۱۰/۳۰	۱۴۰۱/۰۲/۲۹	۳۲۶,۸۴۰,۷۰۱	۹۶,۹۷۹,۷۴۳	۱,۰۰۰	۰	۱,۳۷۱	۱,۰۳۰	۳۲۶,۶۴۶		
صرافی سپهر صادرات	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۱/۳۱	۳۶	۷۳۳,۵۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱,۹۹۳,۹۲۵	۶۳۳,۸۳۷	۱۶		
مس شهید باهنر	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۰	۱۴,۱۱۰,۰۰۰	۳,۶۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۴,۹۵۵	۴,۵۰۰	۶۳,۴۹۵		
فراپورس ایران	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۷	۷۸,۸۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۳۴۳	۹۹	۷,۸۰۱		
سیمان خوزستان	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۰۲	۳۸,۴۱۶,۷۰۹	۱,۴۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲	۳,۷۳۶	۳,۴۵۶	۹۸,۳۰۸		
داروسازی اکسیر	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۶	۲,۳۶۹,۳۳۳	۱,۱۲۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۷,۱۸۷	۶,۷۳۰	۱۵,۹۴۶		
داروسازی فارابی	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۵	۶۷۴,۴۳۹	۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱,۴۰۷	۱,۴۱۰	۹۵۱		
بیمه پارسیان	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۶	۴,۵۶۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۸۴	۵۰	۳۲۸		
فولاد امیرکبیر کاشان	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۰۴	۶۸,۶۹۳,۷۵۷	۳,۴۵۸,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳	۳,۳۳۷	۱,۳۰۰	۸۹,۳۰۳		
بیمه نوین	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۱	۱۰,۲۸۹,۶۳۴	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۱۱۹	۱۲	۱۲۳		
پتروشیمی پارس	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۳۹۴,۹۹۱,۷۴۴	۴۷۶,۰۴۹,۰۷۷	۱,۰۰۰	۰	۳۳۷	۳۷۰	۷۹,۶۴۸		
بانک تجارت	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۳۹۷,۵۰۰,۰۰۰	۳۳۳,۹۳۶,۱۳۷	۱,۰۰۰	۰	۳۰۱	۳۰	۷,۹۵۰		
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱	۰	۴۴,۸۷۶	۴۴,۸۷۶	۱۳۴,۶۲۸		
سایر شرکت های خارج از بورس	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۵۷۷,۵۶۶	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۲۵,۳۹۸	۲۵,۳۹۸	۱۴,۶۶۹		
پتروشیمی خراسان	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۱۰	۱,۶۶۶,۰۰۰	۱,۷۸۹,۹۱۳	۱,۰۰۰	۰	۱۸,۱۳۳	۱۴,۳۵۰	۳۳,۹۰۷		
فولاد هرمزگان جنوب	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۲۵	۵۱,۱۸۷,۴۴۷	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۳,۲۰۹	۲,۴۰۰	۱۳۳,۸۵۰		
جمع			۱,۲۹۸,۹۳۳,۴۸۳	۹۴۹,۶۵۹,۴۳۷	۱۶,۰۰۱	۷	۳,۱۱۰,۳۹۷	۷۳۹,۹۳۸	۱,۰۱۴,۶۶۳	۰	

درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان ماه گذشته

وضعیت سودآوری		وضعیت پورتنفوی							نام شرکت
درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد		درآمد نقدی هر سهم (ریال)	درآمد هر سهم (ریال)	درصد مالکیت	ارزش اسمی هر سهم	سرمایه (میلیون ریال)	تعداد سهام در تاریخ مجمع	تاریخ برگزاری مجمع	
۱۴۰۰/۱۲/۲۹ *	۱۴۰۱/۱۲/۲۹								
۱,۰۱۴,۶۶۲		درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان ماه							
*مبالغ ستون فوق مربوط به درآمد حاصل از سود سهام مجامع آن دسته از شرکت‌های فرعی و وابسته است که تاریخ برگزاری مجمع آنها بعد از پایان سال مالی و قبل از تاریخ تایید صورت‌های مالی شرکت سرمایه‌گذار بوده و لذا مطابق استانداردهای حسابداری، درآمد مذکور در صورت‌های مالی سال مالی گذشته شرکت سرمایه‌گذار شناسایی می‌شود.									
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۲/۲۱									
کادر توضیحی مربوط به اطلاعات تجمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۱									



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات  
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

دوره سه ماه منتهی به ۳۱

خرداد ۱۴۰۱





## فهرست مطالب

۱- ماهیت کسب و کار	۵
تاریخچه فعالیت شرکت	۵
جایگاه شرکت در صنعت و مقایسه با سایر شرکت‌های فعال در صنعت	۵
موضوع فعالیت	۷
شرکت‌های زیر مجموعه	۱۲
قوانین و مقررات حاکم بر شرکت	۱۳
عوامل برون سازمانی مؤثر بر عملیات شرکت	۱۴
سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران	۱۵
ترکیب و اطلاعات اعضاء هیأت‌مدیره	۱۶
تحلیل بازار و چشم انداز	۱۷
نمودار روند شاخص کل از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۱	۱۸
نمودار روند شاخص کل هموزن از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۱	۱۸
صنعت سرمایه‌گذاری	۱۹
جایگاه و نقش شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی	۱۹
مزایای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری	۱۹
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف	۲۱
مأموریت و چشم‌انداز	۲۱
اطلاعات آینده‌نگر	۲۲
اهداف کوتاه مدت	۲۴
اهداف شرکت‌های تابعه	۲۴
۳- مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط	۲۷
ریسک‌های پرتفوی بورسی	۲۷
ریسک‌های پرتفوی غیربورسی	۲۸
منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس	۲۸
جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت	۲۹
نقدینگی و جریان‌های نقدی شرکت	۲۹
بدهی‌ها	۲۹
معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته	۲۹
سرمایه انسانی و فکری	۲۹
۴- نتایج عملیات و چشم انداز	۳۰
تغییرات رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها	۳۰
نتایج مالی	۳۰
عملکرد شرکت	۳۲
وضعیت مالی شرکت	۳۳



۳۴	..... عملیات شرکت
۳۴	..... ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها
۳۶	..... تغییرات عمده صورت وضعیت مالی
۳۷	..... مالیات شرکت
۳۷	۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده
۳۷	..... معیارهای مالی
۳۸	..... نسبت‌های نقدینگی
۳۸	..... نسبت‌های فعالیت
۳۸	..... نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی)
۳۸	..... نسبت‌های سودآوری
۳۸	..... دلیل و چگونگی تغییر در شاخص‌ها و معیارهای عملکرد در طی دوره
۳۸	..... اقداماتی که برای دستیابی به شاخص‌های کلیدی عملکرد انجام گرفته است و مقایسه آن با دوره‌های قبل
۳۹	..... معیارهای غیرمالی



در اجرای ماده ۱۰ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشاء گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان‌دوره‌ای ۹،۶،۳ و سالانه است. گزارش تفسیری مدیریت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های هیات‌مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌گردد. گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۰ تهیه شده است.



## ۱- ماهیت کسب و کار

### تاریخچه فعالیت شرکت

در راستای ایجاد یک شرکت سرمایه‌گذاری و مادر (هلدینگ) منسجم، قوی و حرفه‌ای، شرکت گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)، به عنوان یکی از شرکت‌های تابعه بانک صادرات ایران با سرمایه اسمی ۶۰۰ میلیارد ریال تأسیس و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۱۴ با شناسه ملی ۱۴۰۰۴۵۱۸۵۰۵ و شماره ثبت ۴۶۲۹۰۱ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات تجاری تهران به ثبت رسید. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و عنوان شرکت از گروه مالی سپهر صادرات به «سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات» تغییر کرده است. تغییرات مذکور در اداره کل ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۱ در روزنامه رسمی جمهوری اسلامی ایران منتشر شده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۰۸ تحت شماره ۱۱۷۲۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ نام این شرکت در فهرست ناشران اوراق بهادار فرابورس درج گردید. سهام شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۰۲ در فرابورس عرضه شد.

بانک صادرات ایران به منظور مدیریت مؤثر شرکت‌های تابعه و وابسته و مقابله با تهدیدها و محدودیت‌ها، تدابیری را اتخاذ نموده که نتیجه آن توجه بیشتر و نگرش تخصصی به مدیریت شرکت‌های سرمایه‌پذیر با برنامه‌ریزی اقتصادی منظم و سرمایه‌گذاری پربازده به منظور حداکثرسازی ثروت سهامداران با بهره‌گیری از کارشناسان و مدیران متخصص و خیره بازار پول و سرمایه است.

نتیجه این تمهیدات، ایجاد سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات با شایستگی‌های خاص و متفاوت از فرآیندهای بانکداری بوده تا این گروه با درک شرایط و پیچیدگی‌های سازمانی و مدیریتی، شناسایی عوامل کلیدی موفقیت هر یک از شرکت‌های تابعه و بهره‌گیری از ستادی هوشمند برای بهبود عملکرد و افزایش سود اقتصادی ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها، فعالیت شتابنده‌ای را در دستیابی به اهداف مورد نظر بانک به عمل آورد. اعمال مدیریت حرفه‌ای و تخصصی شرکت‌های سرمایه‌پذیر، تجمیع سرمایه‌گذاری‌ها، تسریع در طرح‌های سرمایه‌گذاری بازار اولیه و کمک به سودآوری بانک و همچنین اجرای سیاست محدود نمودن بنگاهداری بانک، انگیزه اصلی تأسیس این شرکت از جانب بانک صادرات ایران بوده است.

### جایگاه شرکت در صنعت و مقایسه با سایر شرکت‌های فعال در صنعت

شرکت‌های فعال در صنعت سرمایه‌گذاری در ابعاد مختلفی در دامنه وسیعی از صنایع کشور سرمایه‌گذاری کرده‌اند و از دیدگاه‌های متفاوتی می‌توان آن‌ها را رتبه‌بندی کرد که از بارزترین ویژگی‌های آن‌ها، ارزش بازار و سرمایه ثبت شده این شرکت‌ها می‌باشد. در جدول صفحه بعد تعدادی از شرکت‌های حاضر در بازار بورس و فرابورس که در صنعت سرمایه‌گذاری فعالیت دارند بر اساس ارزش بازار و سرمایه ثبت شده در پایان دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ مورد مقایسه قرار گرفته‌اند. لازم به ذکر است که در جدول مذکور تنها اطلاعات شرکت‌هایی مورد استفاده قرار گرفته که از نظر دو ویژگی ذکر شده دارای اهمیت بوده و از ارائه اطلاعات سایر شرکت‌ها که فاقد اهمیت بوده‌اند خودداری شده است.



شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری تلفیقی مدیریت

برای دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

جایگاه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات در صنعت از دیدگاه ارزش بازار و سرمایه (میلیون ریال)

رتبه از نظر سرمایه	رتبه از نظر ارزش بازار	ارزش بازار (میلیارد ریال) ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	شرکت	ردیف
۱۲	۱	۳۷۳,۲۰۰	۴۵,۰۰۰	سرمایه گذاری صبا تامین	۱
۱	۲	۲۵۳,۷۶۳	۳۵۰,۰۱۸	س.سهام عدالت استان خراسان رضوی	۲
۱۸	۳	۲۰۸,۰۲۶	۱۲,۰۰۰	سرمایه گذاری سپه	۳
۱۳	۴	۲۰۶,۷۰۰	۳۰,۰۰۰	سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات	۴
۳	۵	۱۶۸,۵۸۱	۲۳۱,۲۵۰	شرکت س استان اصفهان	۵
۲	۶	۱۶۲,۵۹۲	۲۵۶,۸۶۰	شرکت س استان خوزستان	۶
۶	۷	۱۴۸,۳۰۵	۱۱۹,۸۹۱	شرکت س استان گلستان	۷
۱۴	۸	۱۴۷,۹۰۰	۳۰,۰۰۰	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۸
۱۵	۹	۸۱,۵۶۹	۱۸,۷۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی	۹
۱۷	۱۰	۷۹,۲۴۸	۱۶,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سایپا	۱۰
۴	۱۱	۷۶,۰۴۶	۱۷۶,۴۴۱	س.سهام عدالت استان کرمان	۱۱
۱۱	۱۲	۶۹,۶۸۵	۵۲,۳۱۶	شرکت س استان قم	۱۲
۵	۱۳	۶۴,۷۳۹	۱۴۹,۵۱۳	شرکت س استان گیلان	۱۳
۸	۱۴	۶۲,۲۷۷	۹۶,۱۰۷	شرکت س استان هرمزگان	۱۴
۷	۱۵	۵۸,۷۴۸	۱۱۴,۵۱۸	شرکت س استان همدان	۱۵
۹	۱۶	۵۲,۰۳۵	۹۲,۹۲۰	شرکت س استان لرستان	۱۶
۲۴	۱۷	۴۴,۸۲۰	۴,۵۰۰	سرمایه گذاری آتیه دماوند	۱۷
۲۹	۱۸	۴۱,۹۹۳	۲,۷۵۰	سرمایه‌گذاری بهمن	۱۸
۱۶	۱۹	۳۸,۹۳۴	۱۸,۰۰۰	سرمایه گذاری توسعه صنعت و تجارت	۱۹
۱۰	۲۰	۳۷,۰۱۸	۸۵,۶۸۹	س.سهام عدالت استان کرمانشاه	۲۰
۲۰	۲۱	۳۶,۳۹۶	۹,۰۰۰	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	۲۱
۲۵	۲۲	۳۵,۳۲۰	۴,۰۰۰	گروه س توسعه صنعتی ایران	۲۲
۱۹	۲۳	۳۳,۴۹۲	۱۲,۰۰۰	س.ص.بازنشستگی کارکنان بانکها	۲۳
۲۱	۲۴	۲۷,۳۰۰	۵,۰۰۰	مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	۲۴
۲۷	۲۵	۲۱,۲۶۷	۳,۸۸۸	سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	۲۵
۲۲	۲۶	۱۸,۵۸۰	۵,۰۰۰	سرمایه گذاری سبحان	۲۶
۲۶	۲۷	۱۶,۶۰۴	۴,۰۰۰	سرمایه گذاری پویا	۲۷
۲۳	۲۸	۱۵,۲۶۰	۵,۰۰۰	گروه صنعتی بهشهر ایران	۲۸
۲۸	۲۹	۱۳,۰۶۲	۳,۰۰۰	سرمایه‌گذاری بوعلی	۲۹



همان‌طور که مشاهده می‌شود، شرکت از نظر ارزش بازار و میزان سرمایه به ترتیب در جایگاه‌های چهارم و سیزدهم صنعت قرار دارد.

## موضوع فعالیت

### الف) موضوع فعالیت شرکت اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه، عبارت است از:

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۲. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به‌طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

### ب) موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی

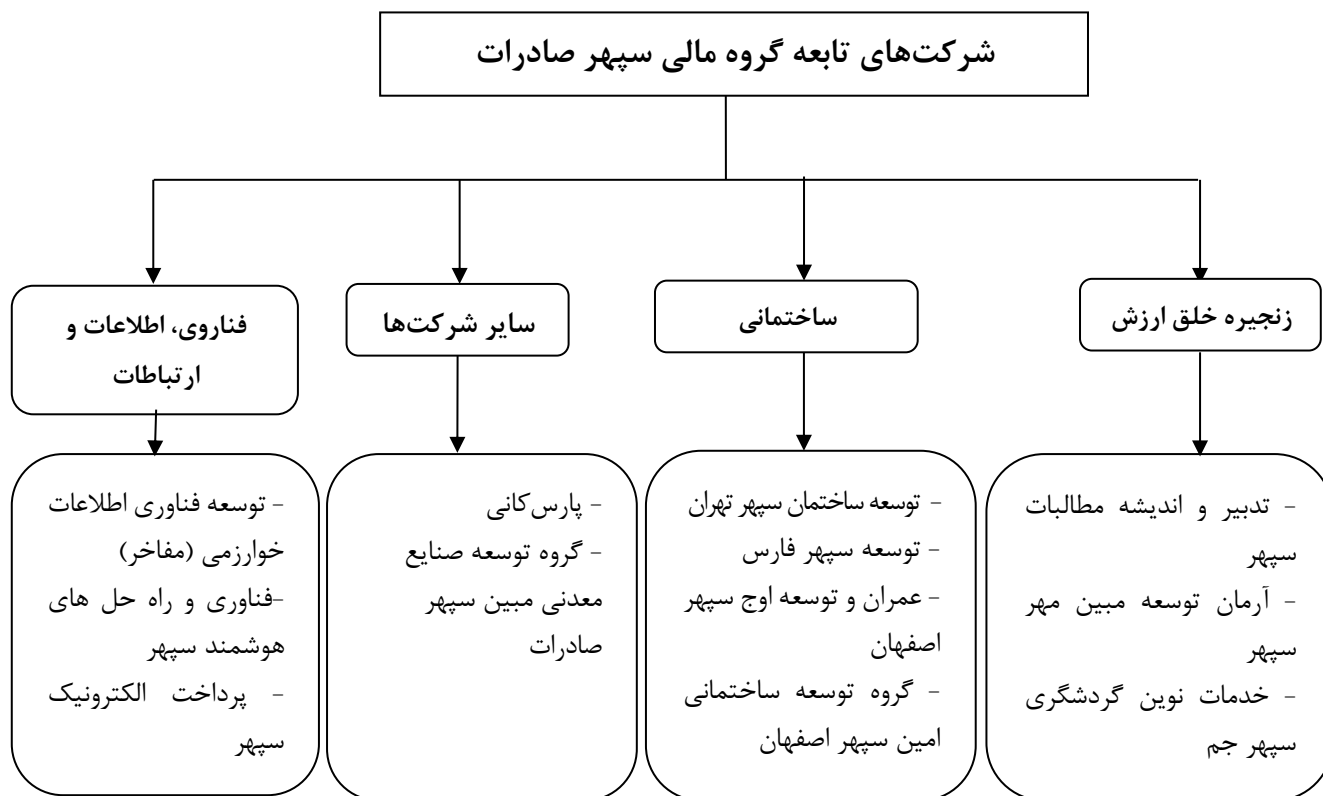
۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۳. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
  - ۴,۱. پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
  - ۴,۲. تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
  - ۴,۳. مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛
  - ۴,۴. تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛
۵. شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.





## ساختار واحد تجاری شرکت‌های تابعه

شرکت‌های تابعه گروه مالی براساس نوع فعالیت و کسب و کار به چهار دسته مطابق شکل زیر طبقه‌بندی می‌شوند.



### ❖ شرکت‌های ساختمانی

موضوع فعالیت شرکت‌های ساختمانی انجام امور و مدیریت سرمایه‌گذاری و اجرای طرح‌های تولید انبوه مسکن و ساختمان، ایجاد شهرک‌ها و شهرهای جدید و باغ‌شهرها، تولید صنعتی ساختمان و مواد و مصالح و تجهیزات ساختمانی، نوسازی و بهسازی بافت‌های فرسوده شهری و سایر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری و سایر فعالیت‌های مرتبط در این حوزه می‌باشد. الگوی کسب و کار شرکت‌های ساختمانی درآمد حاصل از فروش واحدهای در جریان ساخت مشارکتی و غیرمشارکتی است.

### تجزیه و تحلیل ریسک گروه ساختمانی

با توجه به آن که همواره صنعت ساختمان همبستگی بالایی با سایر حوزه‌های اقتصاد خرد و کلان کشور دارد، نوسان و تغییرات در سایر حوزه‌های اقتصاد بر روی شرایط بازار در این صنعت تأثیرگذار بوده و میزان فروش و سودآوری شرکت‌های فعال در این صنعت را تحت تأثیر قرار خواهد داد. ساختمان با توجه به وزن قابل توجه ارزش آن در پرتفوی دارایی‌های هر خانواده وابستگی بالایی با شرایط اقتصاد کلان کشور و در نتیجه وضعیت رفاه افراد جامعه دارد. با توجه





به این موضوع، هر فاکتوری که می‌تواند بر وضعیت اقتصاد کلان کشور تأثیر گذاشته و به عنوان یک ریسک قلمداد شود، برای این صنعت نیز به عنوان مخاطره محسوب می‌شود که عمده ریسک‌ها به شرح زیر تشریح گردیده است:

- ریسک افزایش قیمت مواد اولیه : در حال حاضر برخی از مواد اولیه صنعت از جمله فلزات اساسی همگام با افزایش قیمت جهانی در داخل کشور نیز با رشد قابل توجهی همراه شده است.

- تعطیلی‌های تحمیل شده بر کارگاه‌های ساختمانی از سوی دستگاه‌های دولتی به دلیل شیوع بیماری کرونا

- عدم تأمین به موقع مواد اولیه و بعضاً محدودیت در تأمین برخی از تجهیزات مورد نیاز پروژه‌ها منجر به ایجاد نوسانات شدید قیمت در بازار تجهیزات شده است.

مدیریت شرکت‌های ساختمانی جهت کاهش ریسک‌های موجود، اقدام به پیش‌خرید مواد اولیه و انعقاد قرارداد با پیمانکارانی که در بهای تمام‌شده پروژه‌ها نقش مؤثری دارند نموده و همچنین با انجام برنامه‌ریزی‌های مناسب و تسریع در تکمیل پروژه‌ها تلاش شده تا از ریسک نوسانات بهای تمام‌شده در پروژه‌ها تا حدودی کاسته شود.

مقایسه شرکت‌های ساختمانی تابعه با شرکت‌های ساختمانی پذیرفته شده در بورس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱			
ردیف	نام شرکت	نماد	سرمایه (میلیون ریال)
۱	بین‌المللی توسعه ساختمان	ثاخذ	۹,۰۰۰,۰۰۰
۲	سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	-	۶,۹۲۰,۰۰۲
۳	سرمایه‌گذاری مسکن	ثمسکن	۶,۳۰۰,۰۰۰
۴	نوسازی و ساختمان تهران	ثنوسا	۲,۶۳۰,۰۰۰
۵	سرمایه‌گذاری مسکن پردیس	ثپردیس	۲,۰۰۰,۰۰۰
۵	عمران و توسعه فارس	ثفارس	۱,۸۰۰,۰۰۰
۶	سرمایه‌گذاری مسکن تهران	ثتران	۱,۸۰۰,۰۰۰
۸	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	-	۱,۵۴۵,۰۰۰
۹	شهرسازی و خانه‌سازی باغمیشه	ثباغ	۱,۳۲۰,۰۰۰
۱۰	توسعه و عمران شاهد	ثعمرا	۱,۳۰۰,۰۰۰
۱۱	سرمایه‌گذاری مسکن شمال غرب	ثغرب	۱,۲۰۰,۰۰۰
۱۲	سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس	-	۱,۰۳۰,۰۰۰
۱۳	سرمایه‌گذاری مسکن الوند	ثالوند	۸۰۰,۰۰۰
۱۴	سرمایه‌گذاری مسکن زاینده رود	ثرود	۵۰۰,۰۰۰
۱۵	توریستی و رفاهی آبادگران ایران	ثآباد	۲۴۰,۰۰۰
۱۶	سامان گستر اصفهان	ثامان	۲۲۱,۹۴۱
۱۷	عمران و سازندگی قزوین	ثقزوین	۲۰۰,۰۰۰



## ❖ شرکت‌های فناوری اطلاعات و ارتباطات

### موضوع فعالیت

شرکت فناوری راه‌حل‌های هوشمند سپهر، شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (مفاخر) و شرکت پرداخت الکترونیک سپهر با ارائه تجهیزات و خدمات فناوری و نرم‌افزارهای تخصصی در حوزه بانکداری به مشتریان کسب درآمد می‌کنند.

### عمده ریسک‌های مربوطه و راه‌های مقابله با آن‌ها

از جمله مهم‌ترین ریسک این شرکت‌ها می‌توان به وابستگی بالای فعالیت عملیاتی آن به بانک صادرات ایران اشاره کرد که در این خصوص و در راستای کاهش این ریسک، متنوع‌سازی ترکیب درآمدی با افزایش سهم از سایر بانک‌های کشور در دستور کار قرار گرفته است. وابستگی الگوی درآمدی شرکت‌های پرداخت الکترونیک به سیاست‌های بانک مرکزی مهم‌ترین ریسک نظارتی و قانونی برای این شرکت است که با توجه به نظارت قوی بانک مرکزی بر صنعت بانکداری کشور و ابزارهای پرداخت، امکان اخذ کارمزد تنها در قالب بخشنامه‌های رسمی بانک مرکزی ممکن است. با توجه به اینکه کارمزد هر تراکنش با توجه به برخی از شاخص‌ها مانند نوع تراکنش به صورت دستوری تعیین می‌شود لذا مدل درآمدی به ازای هر تراکنش منعطف نبوده و امکان ارائه برنامه بر روی مبلغ کارمزد را دشوار می‌نماید. از آنجاکه این ریسک دارای بالاترین اهمیت از نظر موضوعات مالی و حتی تداوم کسب و کار می‌باشد، شرکت پرداخت الکترونیک سپهر برای این ریسک‌ها سبد محصولات خود را متنوع کرده تا این وابستگی را به حداقل ممکن برساند. رشد تعداد تراکنش از دیگر برنامه‌ها در کنار متنوع‌سازی سبد محصولات جهت مقابله با این ریسک است. همچنین تنوع در منابع درآمدی، سرمایه‌های پذیرش و درآمدهای پذیرندگی در جهت پوشش این ریسک به کار گرفته شده است. در عین حال تلاش می‌شود از امکان افزایش سرمایه برای استفاده از ابزارها و توسعه فعالیت‌های شرکت استفاده شود.

### ریسک منابع انسانی و کمبود نیروی کار تخصصی در صنعت

صنعت پرداخت الکترونیک یکی از صنایعی است که نیاز به تخصص بالایی در حوزه بانکداری و فناوری اطلاعات دارد، بنابراین پرداخت الکترونیک سپهر برای کنترل این ریسک، مشاغل کلیدی خود را شناسایی و به منظور حفظ آن‌ها و همچنین کاهش ریسک جایگزینی، پروژه‌هایی همچون جانشین‌پروری و ارزیابی عملکرد را تعریف نموده است. علاوه بر آن برنامه‌های دانش‌افزایی پرسنل در مشاغل تخصصی خود در دستور کار منابع انسانی به منظور کاهش این نوع ریسک قرار دارد تا نیروهای متخصص ضمن به روزرسانی مهارت‌های شغلی خود بتوانند برای شرکت ارزش‌آفرینی نمایند.

## ❖ شرکت‌های زنجیره خلق ارزش

شرکت‌های زنجیره خلق ارزش شامل شرکت‌های تدبیر اندیشه مطالبات سپهر و آرمان توسعه مبین مهر توسعه (آرمان توسعه مهر خوارزمی سابق) می‌باشند. شرکت تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر از طریق ارائه خدمات وصول مطالبات بانکی (بانک صادرات) تحصیل درآمد می‌نماید و شرکت آرمان توسعه مبین مهر توسعه (آرمان توسعه مهر خوارزمی





سابق) با انجام فعالیت سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و غیر بورسی با هدف کسب درآمد از محل نگهداری سهام و همچنین منافع حاصل از خرید و فروش سهام شرکت‌ها منفعت کسب می‌نماید. مهم‌ترین ریسک مربوط به شرکت تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر وابستگی فعالیت‌های آن به میزان تعداد پرونده‌های ارجاعی مطالبات مشکوک‌الوصول بانک صادرات ایران می‌باشد که با توجه به آموزش و تأمین نیروی کارآمد توسط شرکت و اقدام به افزایش پتانسیل بالای بازدهی این شرکت در وصول مطالبات از طریق راه‌های حقوقی، مدیریت اقدام به رایزنی‌های مربوطه با بانک جهت ارجاع پرونده‌های بیشتر در سطح کشور به این شرکت جهت پوشش ریسک نموده است. در خصوص مهم‌ترین ریسک مربوط به شرکت شرکت آرمان توسعه میهن مهر توسعه (آرمان توسعه مهر خوارزمی سابق) نیز می‌توان به نوسانات نرخ در بازار بورس اشاره کرد. در این زمینه مدیریت تلاش می‌نماید با به‌کارگیری نیروهای مجرب و خبره اقدام به سرمایه‌گذاری‌هایی نماید که علی‌رغم بازدهی مناسب نوسانات نرخ شدیدی نداشته باشد.

در خصوص مهم‌ترین ریسک مربوط به شرکت خدمات نوین گردشگری سپهر جم در شرایط کنونی می‌توان به تداوم شیوع بیماری کرونا و محدودیت‌های کرونایی اشاره نمود که در دو سال گذشته تا به امروز صنعت گردشگری را در سراسر دنیا شدیداً تحت تأثیر قرار داده به طوری که موجب تعطیلی و ورشکستگی تعداد زیادی از آژانس‌های مسافرتی و مراکز ارائه خدمات توریستی شده است. علی‌رغم وجود چنین شرایطی مدیریت شرکت با چشم‌اندازی که برای این صنعت ترسیم کرده توانست روند پرشتابی برای شناسایی ظرفیت‌ها، مقاصد گردشگری و مشارکت عمومی در پیش گیرد و در این مدت توانست با فرصتی که برای بازبینی و بررسی زیرساختی فراهم شد با توسعه خدمات الکترونیک و آنلاین در حوزه گردشگری، آگاهی بخشی و آموزش، آشنایی عمومی با مقاصد جدید و تطبیق استانداردها و ضوابط، تهدید ایجاد شده را به فرصت تبدیل و در جهت سوددهی هرچه بیشتر گام بردارد.





## شرکت‌های زیر مجموعه

اطلاعات مربوط به شرکت‌های تابعه و وابسته

نوع شرکت	درصد مالکیت مستقیم و غیر مستقیم	موضوع فعالیت اصلی	شرکت
فرعی	۱۰۰	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان
فرعی	۱۰۰	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس
فرعی	۱۰۰	خدمات تجارت الکترونیک	فناوری و راه‌حل‌های هوشمند سپهر
فرعی	۱۰۰	سرمایه‌گذاری	آرمان توسعه مبین مهر سپهر (آرمان توسعه مهر خوارزمی سابق)
فرعی	۹۵	خدمات وصول معوقات بانکی	تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر
فرعی	۹۵	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران
فرعی	۷۰.۳۶	صنعت رایانه	شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (مفاخر)
فرعی	۶۰	خدمات گردشگری	سرمایه‌گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم
وابسته	۳۱	خدمات فناوری در امور بانکی	پرداخت الکترونیک سپهر
فرعی	۵۱	مهندسی در صنایع معدنی و مواد معدنی	تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی
وابسته	۴۶.۸	تهیه و تولید انواع فرآورده‌های پتروشیمی	انرژی سپهر
وابسته	۴۰	کشت و صنعت نیشکر	توسعه نیشکر و صنایع جانبی
وابسته	۱۴	فعالیت‌های کمکی به نهاد های مالی واسط	تأمین سرمایه سپهر
وابسته	۱۴	خدمات بیمه‌ای	بیمه سرمد
وابسته	۴۰	سایر صنایع	صنایع نیرو گسترش کردستان
وابسته	۰.۰۰۳	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	عمران و مسکن‌سازان بوشهر
وابسته	۱۶	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	عمران و مسکن‌سازان خراسان جنوبی
فرعی	۱۰۰	مهندسی در صنایع معدنی و مواد معدنی	گروه توسعه صنایع معدنی مبین سپهر صادرات
فرعی	۱۰۰	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	گروه توسعه ساختمانی مبین سپهر صادرات
وابسته	۴۶	اکتشاف، استخراج و بهره‌برداری از معادن کرومیت منگنز	فرو کروم بافت
وابسته	۱۹	سرمایه‌گذاری و تولید انبوه مسکن و ساختمان	عمران و مسکن‌سازان خوزستان



## قوانین و مقررات حاکم بر شرکت

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- اساسنامه شرکت؛
- مصوبات هیات مدیره؛
- آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های داخلی؛
- قانون تجارت؛
- قانون مالیات‌های مستقیم و قانون مالیات بر ارزش افزوده؛
- قوانین ابلاغی بانک مرکزی؛
- قانون بازار اوراق بهادار، آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- قانون کار و تأمین اجتماعی؛
- استانداردهای حسابداری؛
- قانون مبارزه با پولشویی؛
- قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور؛
- دستورالعمل‌های حاکمیت شرکتی؛

## قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های ساختمانی:

- - اساسنامه شرکت
- - قانون تجارت
- - قانون مالیات‌های مستقیم، مالیات بر ارزش افزوده
- - قانون کار و تأمین اجتماعی
- - قانون حمایت از احیاء بهسازی و نوسازی بافت‌های فرسوده و ناکارآمد شهری
- - قانون ساماندهی و حمایت از تولید و عرضه مسکن؛
- - قانون نظام مهندسی و مقررات ملی ساختمان؛
- - بخشنامه‌ها و ضوابط مصوب و ابلاغی سازمان مدیریت و برنامه‌ریزی کشور؛
- - ضوابط شهرداری‌ها
- - حاکمیت شرکتی؛

## قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های فناوری اطلاعات و ارتباطات:

- - اساسنامه شرکت
- - قانون تجارت



- - قانون مالیات‌های مستقیم، مالیات بر ارزش افزوده
- - قانون کار و تامین اجتماعی
- - قانون بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- - استانداردها و مقررات حسابداری
- - قانون تجارت الکترونیک
- - قانون جرایم رایانه‌ای
- - قوانین بانک کشور
- - سایر قوانین موضوعه
- - حاکمیت شرکتی؛

#### قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های زنجیره خلق ارزش:

- - اساسنامه شرکت
- - قانون تجارت
- - قانون مالیات‌ها
- - قانون کار و تامین اجتماعی
- - قانون بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- - استانداردها و مقررات حسابداری؛
- - قوانین بانک کشور؛
- - سایر قوانین موضوعه
- - حاکمیت شرکتی؛

#### عوامل برون سازمانی مؤثر بر عملیات شرکت

- افزایش و یا کاهش نرخ سود سپرده‌های بانکی؛
- حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن؛
- تغییرات نرخ حامل‌های انرژی؛
- تغییرات نرخ ارز؛
- حجم نقدینگی و تورم؛
- بودجه دولت؛
- تصویب قوانین جدید مرتبط با کسب و کارها و صنایع هدف سرمایه‌گذاری‌ها؛
- شرایط کشور از بُعد تحریم‌های اقتصادی؛
- قیمت جهانی کالاها؛
- حاکمیت شرکتی؛



## سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تأسیس ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۶۰۰ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال بوده است که به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۱ سرمایه شرکت به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۱۰ میلیارد سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال افزایش یافته است. افزایش سرمایه مذکور در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۹ به ثبت رسیده است همچنین با مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۳، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۲ نزد اداره ثبت امور شرکت‌ها به ثبت رسیده است. منابع افزایش سرمایه صورت گرفته به شرح جدول ذیل است.

تغییرات سرمایه شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه اولیه	شرح
	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
-	۰	۰	۶۰۰,۰۰۰	سرمایه اولیه
مطالبات، سود انباشته و آورده نقدی	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۹,۴۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۸/۰۵/۱۹
مطالبات، سود انباشته و آورده نقدی	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۲۲

ضمناً گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۷۵,۰۰۰ میلیارد ریال تهیه و به تایید بازرس قانونی شرکت نیز رسیده است و شرکت هم اکنون در حال انجام اقدامات لازم جهت ارسال اسناد و مدارک به سازمان بورس و اوراق می باشد.

همچنین فهرست سهامداران اصلی شرکت برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر می باشد:

ترکیب سهامداران شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت بانک صادرات ایران	سهامی عام	۲۲,۳۷۵,۲۴۱,۸۳۴	۷۴.۵۸٪
صندوق بازارگردانی سپهر بازار سرمایه	سهامی عام	۵,۴۷۶,۷۳۱,۷۹۲	۱۸.۲۶٪
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس	سهامی خاص	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱٪
شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	سهامی خاص	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۱٪
شرکت واسپاری سپهر صادرات	سهامی خاص	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۱۶۷٪
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	سهامی خاص	۵,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۱۶۷٪
سایر سهامداران	حقیقی و حقوقی	۲,۰۷۸,۰۲۶,۳۷۴	۶.۹۳٪
جمع کل		۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪



شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری تلفیقی مدیریت

برای دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

بانک صادرات ایران با مالکیت ۷۴/۵۸ درصدی سهام شرکت، سهامدار اصلی شرکت بوده و صورت‌های مالی حسابرسی شده این شرکت، به عنوان شرکت فرعی در صورت‌های مالی بانک صادرات ایران تلفیق می‌گردد.

### ترکیب و اطلاعات اعضای هیأت‌مدیره

بر اساس مصوبه‌ی مجمع عمومی عادی بطور فوق‌العاده صاحبان محترم سهام در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۱، اعضای حقوقی هیأت‌مدیره شرکت و مشخصات نمایندگان حقیقی آن‌ها همراه با سمت، سطح تحصیلات و اهم سوابق هر یک در موقع تهیه این گزارش به شرح جدول ذیل می‌باشد.

ترکیب اعضای هیأت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

اعضای هیات مدیره	نام و نام خانوادگی نماینده	سمت	موظف / غیرموظف	تحصیلات	اهم سوابق کاری
شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان	بهروز اعتمادی	رئیس هیات‌مدیره	غیرموظف	کارشناسی ارشد مدیریت دولتی	مدیر کل سرمایه‌گذاری بانک صادرات ایران، رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان، رئیس هیات‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات
بانک صادرات ایران	علی رضانی	عضو هیات مدیره	غیرموظف	کارشناسی ارشد حسابداری	مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت لیزینگ کارآمد، عضو هیات مدیره شرکت بازار سرمایه اقتصادی داریو، عضو هیات مدیره شرکت نمایندگی بیمه پیام رسانان آسایش، عضو هیات مدیره شرکت آتیه سازان مهر اقتصاد، رئیس و معاون شعب بانک مهر اقتصاد ایران
شرکت واسپاری سپهر صادرات	فرهاد رمضان	عضو هیات‌مدیره	غیرموظف	دکترای علوم اقتصادی	مدیرعامل صرافی انصار، معاون سرمایه‌گذاری و جانشین مدیر عامل گروه توسعه ملی، معاون اقتصادی بنیاد برکت، مدیرعامل شرکت اقتصادی و خودکفایی، استاد دانشگاه علامه طباطبائی
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران	عباس نعیمی	نایب رئیس هیات‌مدیره	موظف	کارشناسی ارشد مالی	هیات عامل ایپیدرو، (سازمان توسعه و نوسازی صنایع و معادن ایران)، هیات مدیره گروه توسعه ملی، هیات مدیره شرکت پتروشیمی سازند
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس	جواد وکیلی	سرپرست و عضو هیات‌مدیره	موظف	دکترای مدیریت کسب و کار	معاون برنامه ریزی و اقتصادی بنیان شهید و امور ایثارگران، نایب رئیس کمیسیون اقتصادی مجلس، مدیرکل نظارت و ارزش‌یابی عملکرد معاونت اقتصادی (بنیاد شهید و امور ایثارگران)، مدیرعامل شهرداری کرمان-سازمان فرهنگی و هنری



## تحلیل بازار و چشم انداز

با وجود چشم انداز مثبت نسبت به عملکرد بورس در سال ۱۴۰۱ پس از ریزش سنگین شاخص کل و در پی آن رکود بی‌سابقه در بازار سرمایه که از مرداد ماه ۱۳۹۹ آغاز گردید، شاهد رونق و احیای دوباره‌ی این دماسنج اقتصادی در سطح کلان نبودیم.

شاخص کل بورس در آغاز سال ۱۴۰۱ کار خود را با عدد ۱.۳۶۷.۲۵۰ واحد شروع کرد و با وجود عواملی همچون رشد قابل توجه قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی و همچنین تحولات اساسی در حوزه عرضه انرژی در سطح جهان که در نتیجه جنگ روسیه و اوکراین به وقوع پیوست، انتظارات برای افزایش نرخ محصولات و در نتیجه رشد درآمدهای عملیاتی شرکت‌ها افزایش یافت. در ادامه اما با وجود تداوم روند صعودی تورم در سطح اقتصاد و افزایش قیمت دلار در بازار آزاد به عنوان عامل مهم و اثرگذار بر اقتصاد کشور، شاخص کل پس از رسیدن به عدد ۱.۶۰۶.۰۲۴ واحد، مجدداً وارد مدار اصلاحی گردید و با تداوم این امر شاهد کاهش تدریجی ارزش معاملات ناشی از عدم استقبال سرمایه‌گذاران جهت ورود به بازار سرمایه و ادامه فضای بی‌اعتمادی جهت سرمایه‌گذاری و خروج نقدینگی سرمایه‌گذاران علی‌الخصوص حقیقی‌ها در این بازار بودیم. شاخص کل در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۱ به عدد ۱.۵۳۹.۶۳۲ واحد رسید.

در بررسی کلی بازارهای دیگر به عنوان بازارهای رقیب همچون مسکن و طلا، شاهد رشد و ادامه روند فزاینده قیمت‌ها در این بازارها با وجود جو رکودی حاکم بر اقتصاد کشور بودیم. شاخص بهای هر مترمربع مسکن در تهران که در ابتدای سال ۱۴۰۱ در محدوده ۳۱۰ میلیون ریال بود در پایان خردادماه بر اساس آمار منتشره به محدوده ۴۰۰ میلیون ریال نزدیک شده است. همچنین در بازار سکه و طلا با وجود روند کاهشی قیمت انس در بازارهای جهانی، شاهد رشد قیمت سکه و طلا به پشتوانه افزایش قیمت دلار آزاد از یک سو و همچنین انتظارات تورمی و بی‌ثباتی در بازار سرمایه و تمایل سرمایه‌گذاران جهت ورود به دارایی‌های امن همچون طلا و مسکن بودیم.

از عوامل کلان موثر بر شرایط فعلی اقتصاد و بازار سرمایه ایران، موضوع برجام و عدم تحقق نتایج قابل اتکا به منظور تصمیم‌گیری در سطح کلان عنوان می‌گردد. موضوع مذاکرات برجام و بهبود تعاملات سیاسی کشور در ابتدای سال با جو مثبت نسبت به تقویت احیای آن در اذهان شکل گرفت، اما در ادامه با وجود مذاکرات مکرر و همچنین چالش‌های ایجاد شده ناشی از جنگ روسیه و اوکراین و موضع‌گیری‌های طرفین مذاکرات، در نهایت تاکنون توافق‌نهایی در این خصوص صورت نگرفته است و به تبع آن روند صعودی قیمت دلار در بازار آزاد ادامه دارد.

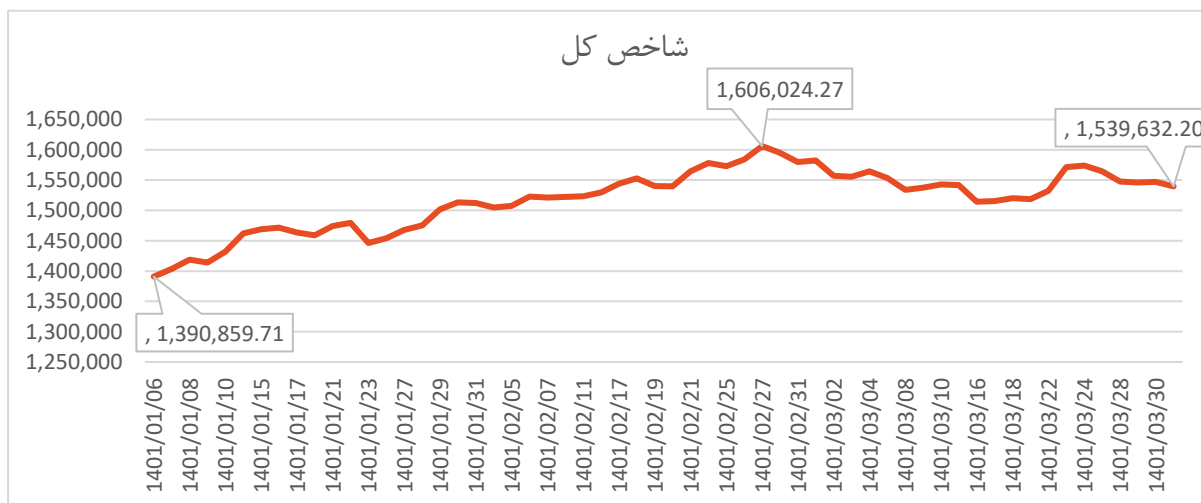
از دیگر نکات قابل تامل و تاثیر آن بر جهت حرکت بازار را نرخ دلار نیمایی می‌توان عنوان کرد. با وجود رشد قیمت دلار در بازار آزاد و محدودیت‌های موجود در خصوص تامین منابع ارزی مورد نیاز، نرخ دلار نیما با رشد قابل توجهی همراه نبود و عملاً شاهد کنترل نرخ گذاری در عملکرد شرکت‌ها با وجود افزایش ارزش دلار در بازار آزاد هستیم.



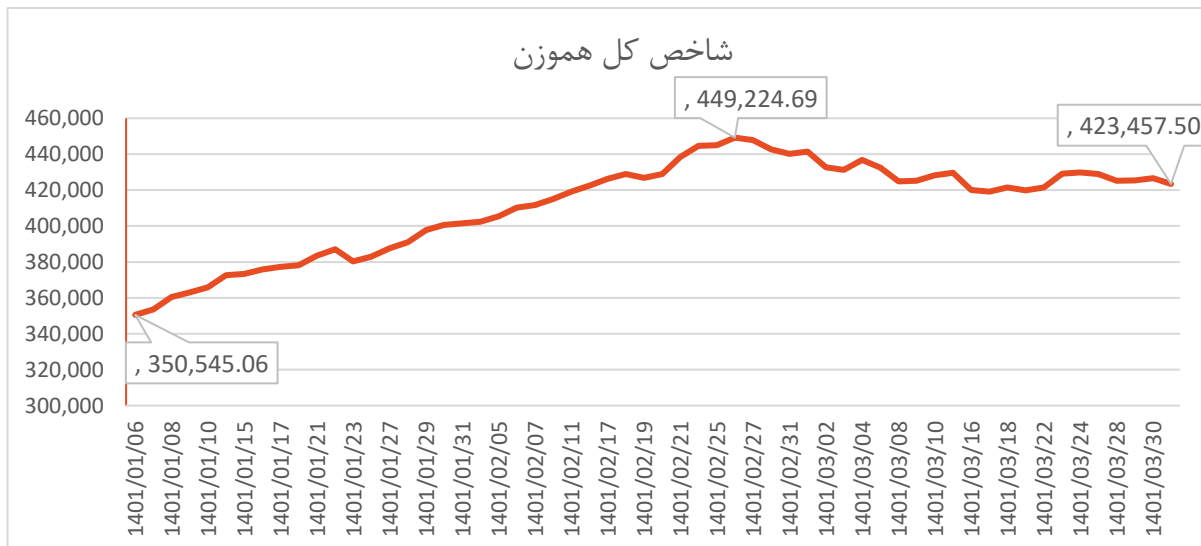
از دیگر موارد تاثیر گذار بر عملکرد آتی شرکت‌ها و در نتیجه چشم انداز بازار سرمایه را می‌توان به اعمال نرخ مالیات بر صادرات کالاهای خام و نیمه خام تولیدی شرکت های صادراتی عنوان کرد که تا کنون معاف از مالیات بودند. همچنین وضع عوارض حاصل از صادرات محصولات معدنی و فلزی از دیگر فشارهای وارده بر شرکت های بزرگ و تولید کننده در صنایع اصلی و لیدر بازار سرمایه همچون پتروشیمی ها و فلزات اساسی بوده است.

در مجموع با توجه به شرایط فعلی اقتصاد و چشم انداز تورمی در ایران، ابهامات موجود در خصوص آینده سیاست‌های بین المللی و امکان برقراری تعاملات سیاسی و اقتصادی با دنیا و کاهش فشارهای ناشی از تحریم‌ها و ایجاد اعتماد در سرمایه گذاران و در نتیجه اقبال به بازار سرمایه از یک سو و پیش بینی رکود و کاهش رشد اقتصادی کشورها، بحران دسترسی به منابع انرژی و چالش های جنگ از سوی دیگر، از عوامل مهم و کلیدی تاثیرگذار بر آینده بازار سرمایه پیش بینی می‌گردد.

نمودار روند شاخص کل از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۱



نمودار روند شاخص کل هموزن از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا پایان خرداد ماه ۱۴۰۱





## صنعت سرمایه‌گذاری

### جایگاه و نقش شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی

شرکت‌های سرمایه‌گذاری از جمله نهادهای مالی بسیار مهم بازار سرمایه هستند که از زمان پیدایش و معرفی آن‌ها به بازارهای مالی، در زمینه جمع‌آوری پس‌اندازها و سرمایه‌های ریز و درشت و هدایت این سرمایه‌ها به بخش‌های مولد اقتصاد، تأثیرات قابل توجهی داشته‌اند. امروزه جایگاه ویژه و نقش مهم این گروه از واسطه‌های مالی در فراهم کردن زمینه‌های مناسب برای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم خانوارها در بازار سرمایه، بر کسی پوشیده نیست. همچنین اثرات توسعه کمی و کیفی شرکت‌های سرمایه‌گذاری در اموری مانند تعمیق و توسعه همه‌جانبه بازارهای مالی، تسهیل تأمین مالی شرکت‌های تولیدی و طرح‌های سرمایه‌گذاری و در نهایت رشد و توسعه اقتصادی و افزایش رفاه عمومی از نکات مهمی است که ضرورت پرداختن به مقوله شرکت‌های سرمایه‌گذاری را دو چندان می‌سازد. در این رابطه، توجه ویژه به تنظیم ساز و کارها، مقررات و ضوابط مناسب برای فعالیت و نظارت و در عین حال اعمال حمایت‌های لازم از این نهادها امری ضروری به نظر می‌رسد. گسترش روز افزون این گروه از نهادهای مالی و نقش‌آفرینی آن‌ها در سطح جهان، اعم از کشورهای توسعه‌یافته و در حال توسعه، حاکی از توجه بخش‌های دولتی و خصوصی به اهمیت آن‌ها در عرصه‌ی اقتصاد ملی است. رشد فزاینده این شرکت‌ها و معرفی انواع متعدد، جدید و بعضاً ترکیبی از آن‌ها و البته به موازات آن، تدوین مقررات و دستورالعمل‌های تنظیمی و نظارتی مناسب از سوی قانون‌گذاران، شواهدی از اهمیت و جذابیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی جهان از منظر سیاست‌گذاران و سرمایه‌گذاران است.

### مزایای سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌گذاری

خرید سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری در مقایسه با اقدام به خرید مستقیم سهام می‌تواند مزایای متعددی را برای سرمایه‌گذاران به همراه داشته باشد. برخی از ویژگی‌ها و مزایای سرمایه‌گذاری از طریق شرکت‌های سرمایه‌گذاری به شرح زیر است:

#### الف - مدیریت حرفه‌ای

استفاده از مدیریت تخصصی در اداره سبد، ویژگی‌ی و مزیت بزرگی است که با اتکاء به مشاوران حرفه‌ای سرمایه‌گذاری، تحقیقات گسترده و برخورداری از اطلاعات کافی بازار و معامله‌گران ماهر اوراق بهادار به دست می‌آید. به طور معمول و بر اساس انتظارات، مدیران سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها افرادی حرفه‌ای و صاحب صلاحیت در امور سرمایه‌گذاری و مالی و نیز مورد تایید جامعه مالی و نهاد ناظر بازار سرمایه هستند.

#### ب- تنوع بخشی اوراق بهادار و کاهش ریسک

به طور کلی یک سرمایه‌گذار از طریق سرمایه‌گذاری در دارایی‌ها و اوراق بهادار گوناگون، ریسک پرتفوی سرمایه‌گذاری - های خود را کاهش می‌دهد. البته ایجاد و نگهداری چنین سبدهای مستلزم صرف هزینه‌های مختلف برای جمع‌آوری و تحلیل داده‌های مورد نیاز و تخصص و مهارت کافی می‌باشد. در مقابل یک سرمایه‌گذار می‌تواند از طریق خرید سهام شرکت سرمایه‌گذاری حتی در مبالغ اندک از امتیاز تنوع‌بخشی بهره‌مند شود، زیرا شرکت‌های سرمایه‌گذاری با تخصیص وجوه و دارایی‌های گوناگون و ایجاد ترکیب متنوعی از اوراق بهادار در سبد خود، در سطح قابل قبولی مدیریت وجوه را در دست می‌گیرند.



### ج - نقدشوندگی بالا

با توجه به تنوع دارایی‌های موجود در سبد شرکت‌های سرمایه‌گذاری که از اوراق بهادار حوزه‌ها و صنایع مختلف تشکیل شده و همین تنوع‌بخشی سبب ایجاد بازده و ریسک متعادل برای سرمایه‌گذاری این شرکت‌ها می‌گردد، انتظار می‌رود در شرایط مختلف بازار (به‌ویژه در شرایط غیرطبیعی و پایین بودن سطح اطمینان در بازارهای نوپا، ناکارآمد و کم عمق) اغلب سرمایه‌گذاران در مقایسه با سهام شرکت‌های تولیدی (که در یک صنعت خاص فعال و از ریسک و بازده خاص خود برخوردار هستند) به تملک سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری علاقه بیشتری نشان دهند. به این ترتیب، در حالت کلی سهام شرکت‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت در مقایسه با سهام شرکت‌های دیگر از نقدشوندگی بالاتری برخوردارند. همچنین به دلیل متفاوت بودن قیمت بازار و سهام شرکت سرمایه‌گذاری از خالص ارزش دارایی هر سهم (NAV)، فرصت‌های مناسبی برای معامله‌گران فراهم می‌شود تا از این اختلاف قیمت و نیز نوسانات کوتاه‌مدت در هر یک از این قیمت‌ها، بهره‌برداری نمایند و همین امر به نوبه خود به افزایش نقدشوندگی این نوع سهام کمک زیادی می‌نماید.

### د - صرفه‌جویی در مقیاس و کاهش هزینه‌ها

به دلیل انجام عملیات مختلف در سطوح وسیع، امکان کاهش هزینه‌ها در مقایسه با سرمایه‌گذاری مستقیم فراهم می‌شود. فعالیت‌هایی مانند جمع‌آوری داده‌های مالی و غیرمالی و پردازش آن‌ها، تحلیل وضعیت شرکت و صنعت، تحقیقات بازار، ارزیابی تأثیر متغیرهای کلان بر وضعیت کل بازار و هر شرکت تولیدی و بالاخره تعیین ارزش معقول و نزدیک به ارزش واقعی یا ذاتی برای سهام یک شرکت، مستلزم صرف وقت و هزینه قابل توجهی است که برای یک سرمایه‌گذار خرد (حتی با فرض داشتن تخصص و تجربه لازم) انجام این مجموعه اقدامات مقرون به صرفه نیست. در این قبیل موارد، سرمایه‌گذاری از طریق شرکت‌های سرمایه‌گذاری تا حد قابل ملاحظه‌ای هزینه‌های معاملاتی را کاهش می‌دهد.

### ه - انعطاف‌پذیری و تنوع

وجود انواع مختلف و متنوع شرکت‌های سرمایه‌گذاری با دامنه وسیعی از اهداف سرمایه‌گذاری و درجات مختلف ریسک از محافظه‌کارانه تا پر ریسک، حق انتخاب و انعطاف‌پذیری بالایی در سرمایه‌گذاری به مشتریان می‌دهد و به این ترتیب هر سرمایه‌گذار قادر خواهد بود بر حسب قدرت تحمل ریسک، سطح بازده مورد انتظار، نوع بازده مطلوب خود به لحاظ درجه ثبات یا نوسان نسبی، افق زمانی سرمایه‌گذاری و متغیرهای دیگر، شرکت سرمایه‌گذاری مورد نظر خود را انتخاب نماید و ضمن کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، از طریق مالکیت در یک سبد مالی متنوع، بازده معقول متناسب با بازده انتظاری و ریسک‌پذیری خود به دست آورد.



## ۲- اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

### مأموریت و چشم‌انداز

#### شرکت اصلی

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات به عنوان مهم‌ترین زیر مجموعه بانک صادرات ایران با چشم‌انداز پیش‌رو به تحقق اهداف خود می‌اندیشد.

- ✓ **مأموریت:** حداکثرسازی ثروت سهامداران از طریق تکمیل و مدیریت رنجیره ارزش خدمات مالی، اقتصادی و سرمایه‌گذاری و ساماندهی و چابک‌سازی شرکت‌های زیرمجموعه
- ✓ **چشم‌انداز:** پیشگام در رشد مستمر، پیشگام در سودآوری، پیشگام در ارزش آفرینی، پیشگام در ساختار بهینه سازمانی

#### راهبردهای شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

ردیف	عنوان اهداف کلان	راهبردها (استراتژی‌های اجرایی)
۱	رشد مستمر و شناسایی بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری	۱- مطالعات و آینده‌پژوهی - شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری ۲- سرمایه‌گذاری الف) فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید؛ ب) سرمایه‌گذاری در شرکت‌های موجود با نرخ بازدهی بالا؛ ج) مشارکت‌های استراتژیک؛ ۳- تأمین منابع مالی الف) استفاده از منابع موجود؛ ب) اخذ تسهیلات از بانک‌ها توسط شرکت‌های تابعه؛
۲	پیشگام در سودآوری	۱- کسب حداکثر سود از عملیات شرکت‌های تابعه؛ ۲- خرید و فروش بهینه و سودآور سهام در بازار سرمایه؛
۳	پیشگام در ارزش آفرینی مدیریت شایسته شرکت‌های تابعه	۱- توسعه هم‌افزایی؛ ۲- آسیب‌شناسی و شناسایی فرصت‌ها و مؤلفه‌های کلیدی موفقیت شرکت‌های تابعه؛ ۳- استقرار اهرم‌های ارزش آفرینی انفرادی در شرکت‌های تابعه (کنترل پروژه، حاکمیت شرکتی، برنامه‌ریزی راهبردی)؛ ۴- استقرار سیستم اطلاعات مدیریت؛ ۵- فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر
۴	پیشگام در ساختار بهینه سازمانی	۱- بهبود و ارتقاء نظام مدیریت ریسک؛ ۲- اعمال نظارت‌های مستمر (کنترل بودجه‌ای - حسابرسی)؛ ۳- استمرار فرآیندهای قانونی؛ ۴- تدوین و پیاده‌سازی برنامه راهبردی در ستاد و شرکت‌ها؛



## شرکت‌های فرعی

❖ گروه مالی به منظور خلق ارزش و ایجاد هم‌افزایی‌های درون‌گروهی و ارتقاء توان رقابتی و سودآوری در شرکت‌های

ساختمانی، درصدد ایجاد **هددینگ ساختمانی** می‌باشد که ماموریت و چشم‌انداز آن عبارت است از:

✓ **ماموریت:** حداکثر سازی ثروت سهامداران، منافع مشتریان و ذی‌نفعان از طریق تکمیل و مدیریت رنجیره

ارزش شرکت‌های ساختمانی تابعه و اجرای پروژه‌های ویژه با کیفیت و با تنوع جغرافیای

✓ **چشم‌انداز:** سرآمدترین هددینگ در حوزه ساخت پروژه‌های تجاری، اداری، مسکونی، انبوه‌سازی ساختمان و

پیمانکار مهندسی با بهره‌گیری از دانش، نوآوری و بکارگیری سرمایه انسانی شایسته

## برنامه‌های راهبردی

- ورود به بازار فرابورس ایران

- توسعه گستره جغرافیای فعالیت با حفظ تمرکز بر مزیت‌های رقابتی موجود

- پیشرو و پیشتاز بودن در عرصه ساخت مجتمع‌های چند منظوره و بلندمرتبه سازی در صنعت ساختمان کشور؛

- جذب بیشتر نیروهای متخصص به همراه ارتقاء و اشاعه دانش سازمانی از طریق آموزش‌های هدفمند؛

## اطلاعات آینده‌نگر

### عرضه سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر در بازار سرمایه

با توجه به پتانسیل بالای شرکت‌های زیرمجموعه از قبیل توسعه نیشکر و صنایع جانبی، تامین سرمایه سپهر و آرمان توسعه مهر خوارزمی و از سوی دیگر با توجه به اقبال عمومی سرمایه‌گذاران نسبت به بازار سرمایه، گروه مالی با هماهنگی سایر سهامداران در پی آن است که سهام سه شرکت مذکور را در بازار سرمایه عرضه نماید. بدیهی است تحقق این مهم منوط به همکاری سایر سهامداران عمده می‌باشد.

**توسعه نیشکر و صنایع جانبی:** گروه مالی مالک ۴۰ درصد سهام شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی می‌باشد و ۴۰ درصد آن تحت تملک بانک ملی و شرکت مدیریت طرح و توسعه آینده پویا و ۲۰ درصد آن تحت تملک وزارت جهاد کشاورزی است. طبق آخرین اطلاعات کسب شده برنامه افزایش سرمایه شرکت و مذاکره با شرکت فرابورس ایران جهت عرضه سهام در حال انجام است.

**تامین سرمایه سپهر:** فرایند عرضه سهام شرکت تامین سرمایه سپهر در بازار بورس اوراق بهادار در سال جاری در دست اقدام می‌باشد.

**آرمان توسعه مهر خوارزمی:** تبدیل شرکت آرمان توسعه مهر خوارزمی به نهاد مالی و تبدیل آن به بازوی سرمایه‌گذاری هددینگ و در نهایت عرضه سهام این شرکت در بازار سرمایه در دست اقدام می‌باشد.

### تبدیل شرکت از سرمایه‌گذاری به هددینگ چند رشته‌ای

با توجه به اینکه طبق مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار ۷۰ درصد از دارایی‌های شرکت باید به صورت سرمایه‌گذاری سهام کنترلی و شرکت‌های تابعه باشد، لذا انتقال پرتفوی بورسی به یکی از شرکت‌های زیرمجموعه موجب فراهم شدن شرط مذکور خواهد شد و ساختار شرکت قابلیت تغییر از سرمایه‌گذاری به هددینگ چند رشته‌ای را خواهد یافت.



## شرکت‌های سرمایه‌پذیر قابل انتقال از بانک صادرات ایران به سرمایه‌گذاری گروه مالی

گروه مالی به منظور بهره‌وری و کارایی از دارایی‌های غیرمولد بانک و بهبود میزان سودآوری آنها و نیز افزایش درصد مالکیت در شرکت‌های ابزاری جهت کنترل و نظارت دقیق بر عملکرد مالی آنها در نظر دارد شرکت‌های سرمایه‌پذیر قابل انتقال از بانک صادرات ایران را تحت تملک خود گیرد.

### افزایش سرمایه گروه مالی

با توجه به ساختار مالی و صورت وضعیت شرکت، میزان بدهی‌های شرکت به بانک صادرات ایران از بابت شرکت‌های انتقالی و سایر حساب‌های فی‌مابین منجر به افزایش نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام شرکت شده است و این امر افزایش سرمایه از محل بدهی‌های مذکور (مطالبات حال شده بانک صادرات ایران و سایر سهامداران)، و آورده نقدی سهامداران جهت اصلاح ساختار مالی را ضروری می‌نماید؛ ضمناً در اواخر سال ۱۴۰۰ گزارش توجیهی افزایش سرمایه تهیه از مبلغ ۳۰.۰۰۰ میلیارد ریال به ۷۵.۰۰۰ میلیارد ریال در سامانه کدال منتشر گردید و ادامه فرایند ثبت افزایش سرمایه مذکور در سال ۱۴۰۱ در دستور کار این شرکت قرار می‌گیرد که پس از کسب مجوز از سازمان بورس، جهت برگزاری مجمع اقدام خواهد شد.

### برنامه‌های عملیاتی برای دستیابی به اهداف

- ✓ تشکیل کمیته‌ای متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر؛
- ✓ تشکیل جلسات منظم و تقویم کاری روزانه و تحلیل صنایع و مقایسه شرکت‌ها؛
- ✓ رصد بازارهای جهانی و روند تغییرات در عرضه و تقاضا؛
- ✓ تغییر در ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها بر مبنای گزارشات کارشناسی ارزش‌گذاری شرکت‌ها؛
- ✓ بهبود عملکرد مالی و عملیاتی شرکت‌های سرمایه‌پذیر غیربورسی؛
- ✓ استفاده متقابل از توانمندی‌های تخصصی هر یک از شرکت‌های تابعه بانک صادرات ایران و سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات در امر شناسایی و ارزیابی طرح‌های سرمایه‌گذاری؛
- ✓ خروج و واگذاری سرمایه‌گذاری‌های با نرخ بازده پایین و زیان‌ده؛
- ✓ ارزیابی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابعه و وابسته؛
- ✓ ایجاد هلدینگ‌های تخصصی؛
- ✓ بهبود ساختار سازمانی و ارتقای دانش فنی نیروی انسانی؛
- ✓ بهبود، اصلاح و توسعه ساختار نیروی انسانی
- ✓ بازنگری آیین نامه‌ها و دستورالعمل‌ها



## اهداف کوتاه مدت

### الف- مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌پذیر

تأمین و تدارک منابع کافی به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی و غیر بورسی

### ب- دستیابی به بودجه‌های مصوب شرکت

یکی از اهداف کوتاه مدت مدیریت دستیابی به بودجه مصوب می‌باشد. اهداف کوتاه مدت شرکت که عمدتاً در بودجه اولیه شرکت بعنوان اهداف عملیات سال لحاظ شده است و مدیریت در صدد تحقق اهداف کوتاه مدت معین شده در بودجه هر سال تلاشی مضاعف خواهد داشت و تصمیم‌گیری‌های به موقع و موثر اتخاذ خواهد نمود و باتوجه به عرضه سهام شرکت در بازار فرابورس، فراهم نمودن زمینه عرضه سهام شرکت‌های زیر مجموعه در بازار سرمایه از جمله اهداف بلندمدت شرکت است.

## اهداف شرکت‌های تابعه

### شرکت‌های ساختمانی

#### شرکت سرمایه‌گذاری توسعه ساختمان سپهر تهران

اهداف کوتاه‌مدت: تکمیل پروژه‌های در جریان ساخت و نیز فروش واحدهای ساخته شده؛

اهداف بلندمدت: عرضه سهام شرکت در بازار سرمایه و تبدیل شدن به یک شرکت ساختمانی برند در سطح کشور

#### شرکت سرمایه‌گذاری عمران و توسعه اوج سپهر اصفهان

اهداف کوتاه‌مدت: تکمیل پروژه‌های در جریان ساخت و نیز فروش واحدهای ساخته شده؛

اهداف بلندمدت: کاهش هزینه‌ها و مدیریت حرفه‌ای در حوزه صنعت ساختمان و خروج از شرکت از طریق فروش یا عرضه در بازار سرمایه.

#### شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سپهر فارس

اهداف کوتاه‌مدت: تکمیل پروژه‌های در جریان ساخت و نیز فروش واحدهای ساخته شده؛

اهداف بلندمدت: کاهش هزینه‌ها و مدیریت حرفه‌ای در حوزه صنعت ساختمان و خروج از شرکت از طریق فروش یا عرضه در بازار سرمایه.

## شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی

اهداف کوتاه‌مدت: افزایش سرمایه شرکت، واگذاری به هلدینگ فناوری و ارتباطات بانک صادرات (صاد)؛

اهداف بلندمدت: افزایش بهره‌وری، کسب جایگاه مناسب در حوزه فناوری اطلاعات در سطح کشور



## شرکت‌های زنجیره خلق ارزش

### شرکت آرمان توسعه مبین مهر سپهر (آرمان توسعه مهر خوارزمی سابق)

**اهداف کوتاه‌مدت:** افزایش سودآوری شرکت از طریق متنوع سازی پرتفوی بورسی و استفاده از ابزارهای مالی نوین جهت کاهش ریسک سیستماتیک، تکمیل فرایند نهاد مالی شدن؛

**اهداف بلندمدت:** تبدیل شدن به یک شرکت سرمایه‌گذاری مطرح در کشور و عرضه در بازار سرمایه

### شرکت سرمایه‌گذاری خدمات نوین گردشگری سپهر جم

**اهداف کوتاه‌مدت:** توسعه زیرساخت‌های شرکت در حوزه آی تی و توقف روند زیان‌دهی شرکت

**اهداف بلندمدت:** افزایش درآمدهای عملیاتی از طریق استفاده از ظرفیت‌های گروه مالی، شرکت‌های زیرمجموعه و بانک صادرات ایران (مشتریان و کارمندان)، خروج و واگذاری سهام شرکت با رعایت صرفه و صلاح گروه؛

### شرکت تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر

**اهداف کوتاه‌مدت:** خروج از ماده ۱۴۱، افزایش سرمایه و افزایش سودآوری شرکت، واگذاری به بانک صادرات ایران؛

**اهداف بلندمدت:** افزایش درآمدهای عملیاتی از طریق وصول پرونده‌های حقوقی بانک صادرات

### شرکت‌های معدنی

#### شرکت تحقیق و گسترش صنایع معدنی پارس کانی

**اهداف کوتاه‌مدت:** خروج از شرکت از طریق فروش سهام یا انحلال شرکت.

#### کمیته‌های نظارت بر امور راهبردی در جهت دستیابی به اهداف سازمان

در راستای اعمال راهبری شرکت‌ها، انجام نظارت کافی و دقیق بر فعالیت‌های تخصصی شرکت و همچنین استفاده از نظرات کارشناسی در زمینه موضوعات مهم تصمیم‌گیری، کمیته یا کمیسیون تخصصی در این خصوص تشکیل شد تا با بررسی زوایای مختلف موضوعات کلیدی، راهکارهای لازم در هر زمینه ارائه گردد. شرکت به منظور نیل به اهداف خود از چندین کمیته نظارتی و اجرایی به شرح ذیل برخوردار است:



## کمیته حسابرسی

هدف از تشکیل کمیته حسابرسی در شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات، کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیات‌مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان از موارد زیر است:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی؛
- سلامت گزارشگری مالی؛
- اثربخشی حسابرسی داخلی؛
- شایستگی، اثربخشی و استقلال حسابرس مستقل؛
- رعایت قوانین، مقررات و الزامات؛

## کمیسیون معاملات

وظیفه این کمیته اجرای مفاد تعیین شده در آیین‌نامه معاملات، در معاملات شرکت است. با در نظر داشتن این نکته که معاملات عمده شرکت به صورت مناقصه/مزایده انجام خواهد شد، یکی از وظایف عمده این کمیسیون بررسی و تأیید صلاحیت فنی متقاضیان شرکت در معاملات و طبقه‌بندی آن‌ها با توجه به نوع و حرفه و تخصص است. در صورت نیاز کمیته از اطلاعات فنی و تخصصی کارشناسان بخش مربوطه استفاده خواهد کرد. فروش اموال غیرمنقول بر مبنای گزارش کارشناس رسمی دادگستری به عنوان قیمت پایه صورت خواهد پذیرفت.

## کمیته سرمایه‌گذاری

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات جهت شناسایی و انتخاب گزینه‌ها و فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه ایران با بهره‌گیری هم‌زمان از دو رویکرد بالا به پایین<sup>۱</sup> و پایین به بالا<sup>۲</sup> در تحلیل بنیادی شرکت‌ها در تلاش است تا ترکیب متوازنی از سود تقسیمی<sup>۳</sup> و سود سرمایه‌ای<sup>۴</sup> را براساس آیین‌نامه سرمایه‌گذاری و سایر دستورالعمل‌های مرتبط برای سبد خود ایجاد نماید.

## کمیته ریسک

اهداف کلیدی ذیل مد نظر این کمیته عبارت است:

- افزایش احتمال دستیابی به اهداف و مأموریت‌های مصوب شده در شرکت؛
- حمایت و پوشش منطقی تصمیمات کارا و اثربخش در سطوح مختلف عملیاتی شرکت؛
- تعیین معیارهای کمی مناسب و بهینه جهت ایجاد چارچوبی مشخص برای اجرای عملیات اصلی شرکت؛

<sup>۱</sup> Top-down

<sup>۲</sup> Bottom-up

<sup>۳</sup> Dividend

<sup>۴</sup> Capital Gain



## کمیته منابع انسانی

این کمیته در خصوص جذب پرسنل، تعیین میزان حقوق و دستمزد قابل پرداخت، رعایت قوانین در این خصوص، ارتقاء شغلی و سایر موارد تصمیم‌گیری می‌کند.

## ۳- مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات مانند سایر شرکت‌های فعال در این حوزه، با دارا بودن سرمایه‌گذاری‌های بورسی و غیربورسی با انواع ریسک‌ها مواجه است.

### ریسک‌های پرتفوی بورسی

عوامل ریسک پرتفوی بورسی، به شرح ذیل است:

- **ریسک نوسان نرخ بهره بانکی:** از مهمترین ریسک‌های حاکم بر بازار سرمایه، تصمیمات بانک مرکزی در خصوص تغییر نرخ بهره بانکی بوده که نقش کلیدی را در کنترل جریان نقدی و انتقال آن بین بازارها ایفا می‌نماید.
- **ریسک نوسان نرخ ارز:** نرخ ارز به عنوان شاخص مهم در اقتصاد کشور، نقشی اساسی در جهت‌دهی بازارهای مالی ایفا می‌نماید که نقش آن در چشم انداز اقتصادی کشور بسیار پررنگ است. با توجه به ابهامات در خصوص نتایج حاصل از تعاملات سیاسی و رفع تحریم‌ها، یکی از ریسک‌های پیش رو، نوسانات نرخ ارز و تاثیر آن بر انتقال سرمایه در بازارهای مختلف با توجه به تاثیرپذیری آن‌ها خواهد بود.
- **ریسک نوسان قیمت جهانی کالاها:** طی یکسال اخیر بازارهای کامودیتی در دنیا با تغییرات قیمت قابل توجه و همچنین تغییرات استراتژی‌های عرضه و تقاضا همراه بوده‌اند که این مهم فعالیت و عملکرد شرکت-های داخلی کشور را نیز تحت تاثیر قرار خواهد داد؛ چرا که قیمت‌گذاری و همچنین عرضه و تقاضای محصولات شرکت‌ها بطور مستقیم یا غیر مستقیم تحت تاثیر بازارهای جهانی می‌باشند.
- **جذابیت بازارهای رقیب و موازی:** توجه به بازارهای موازی در حوزه سرمایه‌گذاری همواره یکی از پارامترهای مورد توجه فعالان بازار سرمایه و همچنین اقتصاددانان بوده است؛ چرا که رونق و نوسانات قیمت در این بازارها، انتقال سرمایه، خروج پول و در نتیجه افول بازار سرمایه را به همراه خواهد داشت.
- **ریسک ناشی از تحریم‌های بین‌المللی:** از عوامل کلی و تاثیرگذار بر شرایط اقتصادی و خروج از برخی محدودیت‌های حاکم بر اقتصاد، موضوع تحریم‌ها و نتایج مذاکرات در راستای رفع این تحریم‌ها طی سال جاری می‌باشد. با توجه به بحران‌های پی در پی طی چند سال اخیر که جهان را تحت تاثیر قرار داده‌اند، اثرات این تحریم‌ها و تاثیرات رفع آنها به منظور بهبود وضعیت اقتصادی کشور بیش از پیش مورد توجه است و یکی از بخش‌های اقتصادی که به شدت تحت تاثیر این تهدیدها قرار می‌گیرد بازار سرمایه است.
- **ریسک ناشی از تصمیمات دولت و بودجه:** با توجه به مدت زمان طی شده از سال ۱۴۰۱ و اعمال برخی تصمیمات دستوری که بطور مستقیم یا غیر مستقیم عملیات و فعالیت شرکت‌های بورسی و غیر بورسی را تحت تاثیر قرار می‌دهند، یکی از ریسک‌های غیرقابل اجتناب برای شرکت‌ها، ریسک ناشی از تصمیمات دولت و سیاست‌های تدوین شده در بودجه محسوب می‌گردد.



## ریسک‌های پرتفوی غیربورسی

از آنجا که بخش اعظم سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات را پرتفوی غیربورسی آن تشکیل می‌دهد و کلیه این شرکت‌ها، از سوی بانک صادرات ایران به عنوان سهامدار عمده به ارزش دفتری منتقل شده است، ریسک‌های مترتب بر این بخش را می‌توان به شرح ذیل تبیین کرد:

- **ریسک‌های حقوقی:** از جمله ریسک‌های محتمل که ممکن است در آینده حقوق و منافع شرکت و به تبع آن سهامداران را تحت تأثیر قرار دهد ریسک حقوقی شرکت‌های انتقالی است.
- **ریسک تغییر سهامدار:** با توجه به اینکه بانک صادرات ایران مطابق با الزامات قانونی مجبور به خروج از کلیه سرمایه‌گذاری‌ها است، اقدام به واگذاری و فروش بخشی از سهام مدیریتی خود در برخی از شرکت‌ها از جمله انرژی سپهر نموده است، این امر می‌تواند تصمیمات سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات در هیات‌مدیره این‌گونه از شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار دهد.
- **ریسک نقدشوندگی:** بزرگ بودن شرکت‌های تابعه غیربورسی و نیاز به نقدینگی بالا برای خرید آن‌ها از سوی خریدار، امکان فروش سهام این شرکت‌ها را به صورت مستقیم و یکجا برای سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات دشوار می‌نماید.
- **متنوع بودن شرکت‌های انتقالی:** عدم تمرکز سرمایه‌گذاری‌ها در بخش پرتفوی غیربورسی، ناهمگن بودن آن‌ها و فعالیت این شرکت‌ها در صنایع مختلف به دلیل انتقال این شرکت‌ها از سوی بانک صادرات ایران به صورت کلی و غیرانتخابی بودن آن‌ها توسط گروه مالی باعث شده است مجموعه‌ای از شرکت‌ها با تنوع فعالیت بالا در این دسته از سرمایه‌گذاری‌ها جای گیرد که هدایت و راهبری تخصصی را برای گروه مالی دشوار می‌سازد.
- **ریسک سیاسی-اجتماعی-شهرت:** با توجه به بزرگ بودن بنگاه‌های غیربورسی انتقال یافته، برخی از شرکت‌ها از جمله شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی به‌رغم وجود پتانسیل‌های بالقوه و ارزشمند، دارای ریسک‌های سیاسی-اجتماعی و شهرت است.
- **ریسک قوانین و مقررات:** تغییر قوانین و مقررات متأثر بر شرکت‌های تابعه از سوی بانک صادرات ایران، دولت، بانک مرکزی و سایر نهادهای قانون‌گذار بر کسب و کار این شرکت‌ها تأثیر بسزایی دارد.

## منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس

### ۱- منابع مالی

در پایان دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱، وجه نقد در دسترس شرکت به مبلغ ۵۰۱،۳۸۸ میلیون ریال، حساب‌های دریافتی تجاری و غیرتجاری شرکت مبلغ ۲۷،۶۳۷،۷۰۴ میلیون ریال و بدهی‌های جاری شرکت مبلغ ۱۰۶،۰۹۶،۷۱۳ میلیون ریال بوده است. عمده حساب‌های دریافتی بابت سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر و عمده بدهی‌های جاری مربوط به بدهی به بانک صادرات ایران می‌باشد.



## جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت

خلاصه جدول کفایت ساختار سرمایه شرکت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ به شرح ذیل است.

شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	سال ۱۴۰۰
نسبت جاری تعدیل شده	۱.۱۳	۱.۳۳
نسبت بدهی تعدیل شده	۰.۸۴	۰.۷۳

## نقدینگی و جریان‌های نقدی شرکت

نقدینگی و جریان‌های نقدی شرکت به شرح پیوست صورت‌های مالی می‌باشد.

### بدهی‌ها

کل بدهی‌های شرکت مبلغ ۱۳۹.۷۴۹.۶۶۴ میلیون ریال است که عمده آن بابت بدهی شرکت به بانک صادرات ایران می‌باشد و براساس سیاست‌های مدیریت و موافقت بانک صادرات مقرر شده است بدهی فوق با مشارکت در افزایش سرمایه‌های آتی تسویه گردد.

## معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته

در طی دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱، معاملات با اهمیتی انجام نشده است.

## سرمایه انسانی و فکری

مهم‌ترین سرمایه شرکت‌های دانش‌محور، نیروی انسانی متخصص و متعهد آن شرکت است و شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات نیز به دلیل ماهیت فعالیت‌های تخصصی به دانش نیروهای کارآمد متکی است و از دست دادن نیروهای کارآمد و خلاق و یا به‌کارگیری نیروهای با کارایی کم، همواره از مهم‌ترین ریسک‌های مترتب بر این شرکت است.

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات با اتخاذ تمهیداتی از جمله طراحی مدل بهینه استخدام نیروی انسانی، برگزاری دوره‌های آموزشی مستمر، حضور در همایش‌های مرتبط با حوزه فعالیت پرسنل، طراحی سیستم جبران خدمات و غیره سعی کرده این ریسک را مدیریت نماید.



#### ۴- نتایج عملیات و چشم انداز

چشم انداز: پیشگام در رشد مستمر، پیشگام در سودآوری، پیشگام در ارزش آفرینی، پیشگام در ساختار بهینه سازمانی  
تغییرات رویه‌های حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها  
شرکت طی سال مالی مورد گزارش تغییرات با اهمیتی در رویه‌ها و برآوردهای مالی نسبت به سنوات قبل نداشته است.

#### نتایج مالی

درآمدهای عملیاتی شرکت (میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام	۱۰۱۴,۶۶۵	۱۸,۳۷۱,۵۳۲
سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری	۱,۸۴۵,۹۸۹	۱۴,۶۲۵,۷۴۶
سایر درآمدهای عملیاتی	۳,۵۳۰	۳۹,۹۰۸
<b>جمع</b>	<b>۲,۸۶۴,۱۸۴</b>	<b>۳۳,۰۳۷,۱۸۶</b>

ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت (میلیون ریال)

نوع بازار	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه‌گذاری در سهام بورسی و فراپورسی	۷۸,۴۸۴,۴۷۲	۱۰۵,۷۶۵,۶۴۶	مطابق با تحلیل‌های بنیادی شرکت و در هماهنگی با استراتژی سرمایه‌گذاری و پس از تایید کمیته سرمایه‌گذاری انجام می‌شود.
غیربورسی و غیرفراپورسی	۷۱,۱۲۶,۱۹۷	۴۱,۵۵۲,۱۶۶	بررسی و ارزیابی عملکرد شرکت‌های غیربورسی و در صورت صلاح دید مشارکت در افزایش سرمایه برخی از آنها
<b>جمع</b>	<b>۱۴۹,۶۱۰,۶۶۹</b>	<b>۱۴۷,۳۱۷,۸۱۶</b>	



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش تفسیری تلفیقی مدیریت

برای دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

وضعیت نیروی انسانی شرکت

شرکت اصلی		شرح
سال ۱۴۰۰	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
نفر	نفر	
۴۶	۵۲	کارکنان قراردادی
۱۸	۲۰	کارکنان پیمانی و پاره وقت
۶۴	۷۲	

سایر درآمدهای غیرعملیاتی (میلیون ریال)

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	شرح
(۳)	۰	سود(زیان) فروش دارایی ثابت
(۳)	۰	جمع

سایر برنامه‌های با اهمیت شرکت

سایر برنامه‌های با اهمیت شرکت	
پذیرش و عرضه سهام شرکت‌های فرعی در بازار بورس و اوراق بهادار	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹



## عملکرد شرکت

در این قسمت به مروری بر عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات پرداخته می‌شود:



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

تیسر ماه

### شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

#### گزارش مالی میان‌دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سال ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			<b>درآمد عملیاتی</b>
۱۸,۳۷۱,۵۳۳	۶۴۱,۱۷۰	۱,۰۱۴,۶۶۵	درآمد سود سهام
۱۴,۶۲۵,۷۴۶	۲,۵۹۴,۱۶۹	۱,۸۴۵,۹۸۹	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۳۹,۹۰۸	۱۵,۵۹۵	۳,۵۳۰	سایر درآمدهای عملیاتی
<b>۳۳,۰۳۷,۱۸۶</b>	<b>۳,۲۵۰,۹۳۴</b>	<b>۲,۸۶۴,۱۸۴</b>	<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>
			<b>هزینه‌های عملیاتی</b>
(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	
<b>۳۲,۸۰۰,۳۸۲</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۶</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	<b>سود عملیاتی</b>
(۳)	(۳)	۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
<b>۳۲,۸۰۰,۳۷۹</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۳</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	<b>سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات</b>
(۵,۳۱۰)	-	۰	هزینه مالیات بر درآمد
<b>۳۲,۷۹۵,۰۶۹</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۳</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	<b>سود خالص</b>

از آنجایی که اجزای تشکیل‌دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره است، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.



## وضعیت مالی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)		گزارش مالی میان دوره‌ای		صورت وضعیت مالی		دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱	
							
سال ۱۴۰۰	۱۴۰۱-۳/۳۱						
میلیون ریال	میلیون ریال						
<b>دارایی‌ها</b>							
<b>دارایی‌های غیر جاری:</b>							
۳۳۷,۹۰۵	۳۳۹,۹۷۴	دارایی‌های ثابت مشهود					
۱۴۹,۱۰۴	۱۴۸,۹۹۲	دارایی‌های نامشهود					
۱۶,۶۶۹,۱۳۳	۱۶,۶۶۹,۱۳۳	سرمایه‌گذاری‌های در شرکت های فرعی					
۲۷,۰۷۴,۸۲۳	۲۷,۰۷۴,۸۲۳	سرمایه‌گذاری‌های در شرکت های وابسته					
۲۷,۲۵۷,۳۶۳	۲۶,۱۳۴,۰۸۴	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت					
۳۳۰	۷۲۸	سایر دارایی‌ها					
<b>۷۱.۴۷۸.۶۵۸</b>	<b>۷۰.۳۶۷.۷۳۴</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>					
<b>دارایی‌های جاری:</b>							
۶,۲۰۱	۶,۱۱۲	پیش‌پرداخت‌ها					
۲۷,۲۹۷,۳۹۹	۲۷,۶۳۷,۷۰۴	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها					
۷۰,۸۸۸,۳۶۷	۷۴,۳۰۴,۳۹۶	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت					
۳۶۹,۰۴۴	۵۰۱,۳۸۸	موجودی نقد					
<b>۹۸.۵۶۰.۹۱۱</b>	<b>۱۰۲.۴۴۹.۶۰۰</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>					
<b>۱۷۰.۰۳۹.۵۶۹</b>	<b>۱۷۲.۸۱۷.۳۳۴</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>					
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>							
<b>حقوق مالکانه</b>							
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه					
۳۴۲,۵۶۹	۳۴۲,۵۶۹	صرف سهام خزانه					
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی					
۳۵,۲۲۵,۷۳۴	۱۳,۴۰۵,۰۸۳	سود انباشته					
(۱۳,۶۷۹,۹۸۳)	(۱۳,۶۷۹,۹۸۳)	سهام خزانه					
<b>۵۴.۸۸۸.۳۲۱</b>	<b>۳۲.۰۶۷.۶۷۰</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>					
<b>بدهی‌ها</b>							
<b>بدهی‌های غیر جاری</b>							
۳۳,۶۴۴,۴۸۳	۳۳,۶۴۴,۴۸۳	پرداختنی‌های بلند مدت					
۶,۰۷۵	۸,۴۶۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان					
<b>۳۳.۶۵۰.۵۵۸</b>	<b>۳۳.۶۵۲.۹۵۱</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>					
<b>بدهی‌های جاری</b>							
۸۰,۶۰۲,۹۰۴	۸۰,۸۲۰,۹۵۱	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها					
۸۹۴,۲۸۶	۲۵,۲۷۵,۷۶۲	سود سهام پرداختنی					
۳,۵۰۰	۰	ذخایر					
<b>۸۱.۵۰۰.۶۹۰</b>	<b>۱۰۶.۰۹۶.۷۱۳</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>					
<b>۱۱۵.۱۵۱.۲۴۸</b>	<b>۱۳۹.۷۴۹.۶۶۴</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>					
<b>۱۷۰.۰۳۹.۵۶۹</b>	<b>۱۷۲.۸۱۷.۳۳۵</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>					



نظر به اینکه هدف از تشکیل شرکت‌های گروه، حداکثر سازی ثروت صاحبان سهام بوده، و با توجه به اینکه سهام شرکت اصلی در بازار سرمایه عرضه گردیده انجام این وظیفه برای شرکت مسئولیت بیشتری را به دنبال داشته است و شرکت برای تحقق این رسالت سعی کرده است که با سرمایه‌گذاری مناسب در سهام شرکت‌ها، سودی حداکثری را به سهامداران خود ارائه دهد و در سطح گروه نیز سعی شده است که با کنترل و راهبری مناسب آنها در جهت کسب منافع دینفعان حرکت نمایند. لازم به ذکر است که راه‌های انتقال تصمیم‌گیری‌های موثر و منفعت طلبانه مدیریت به دینفعان از طریق انتشار در سامانه کدال و دریافت انتقادات آنها جهت اثر در اتخاذ تصمیم‌گیری‌های مدیریت از طریق واحد امور سهام انجام خواهد شد.

### افشای آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا

در اواخر سال ۱۳۹۸، سازمان بهداشت جهانی شیوع ویروس کرونای جدید (کووید-۱۹) را به عنوان یک بیماری همه گیر اعلام کرد که همچنان در حال گسترش است. عملیات شرکت و شرکت‌های فرعی آن تحت تاثیر با اهمیتی از شیوع این ویروس قرار نگرفته است.

### عملیات شرکت

#### ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

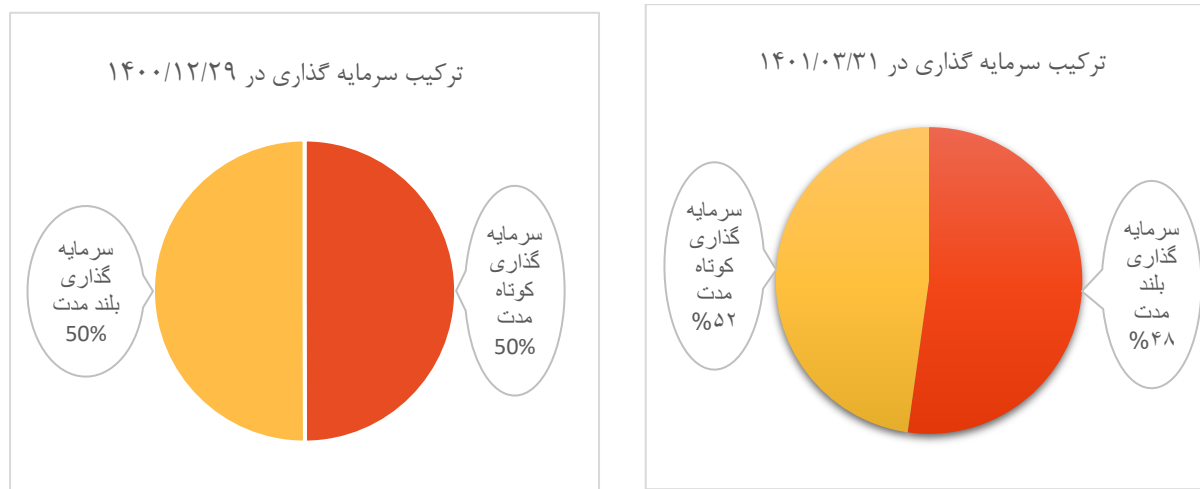
سرمایه‌گذاری‌های شرکت در دو سرفصل سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و سرمایه‌گذاری بلندمدت به شرح جدول زیر است: بخشی از این سرمایه‌گذاری‌ها در سهام شرکت‌های فعال در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق مشارکت و بخش دیگر در شرکت‌هایی بوده که در بازار سرمایه حضور ندارند.

خلاصه وضعیت سرمایه‌گذاری‌های شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات - میلیون ریال

۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	شرح	نوع سرمایه‌گذاری
۳۶.۴۲۱.۴۸۱	۳۹.۸۳۸.۶۱۱	شرکت‌های بورسی	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۴.۴۶۶.۷۸۶	۳۴.۴۶۵.۷۸۶	صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق مشارکت	
<b>۷۰.۸۸۸.۲۶۷</b>	<b>۷۴.۳۰۴.۳۹۷</b>	<b>جمع سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت</b>	
۲۴.۹۲۶.۶۶۶	۲۳.۸۰۳.۸۱۵	شرکت‌های بورسی	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۲.۳۳۰.۶۹۷	۲.۳۳۰.۲۶۹	شرکت‌های غیربورسی	
۵.۳۱۵.۰۳۰	۵.۳۱۵.۰۳۰	شرکت‌های بورسی	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۱۱.۳۵۴.۱۰۳	۱۱.۳۵۴.۱۰۳	شرکت‌های غیربورسی	
۳۲۰.۸۲۵	۳۲۰.۸۲۵	شرکت‌های بورسی	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۲۶.۷۵۳.۹۹۷	۲۶.۷۵۳.۹۹۷	شرکت‌های غیربورسی	
<b>۷۱۰۰۱.۳۱۸</b>	<b>۶۹.۸۷۸.۰۳۹</b>	<b>جمع سرمایه‌گذاری بلندمدت</b>	
<b>۱۴۱.۸۸۹.۵۸۵</b>	<b>۱۴۴.۱۸۲.۴۳۶</b>	<b>جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها</b>	



نمودار ترکیب سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه‌مدت به شرح زیر است:



ساختار پرتفوی شرکت جهت برنامه‌مدیریت برای رسیدن به اهداف در حال تغییر است، به نحوی که خرید و فروش سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بر همین اساس انجام می‌شود. همان‌طور که در صورت وضعیت مالی مشخص است در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت شرکت مبلغ ۳.۴۱۶.۱۲۹ میلیون ریال افزایش و سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت مبلغ ۱.۱۲۳.۳۷۹ میلیون ریال کاهش داشته است.



سرمایه‌گذاری های انجام شده در سهام شرکت‌ها به تفکیک صنعت به شرح ذیل است:

سال ۱۴۰۰	درصد به جمع کل	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۱,۹۰۳,۲۹۰	٪۲۳	۳۵,۰۹۸,۶۸۴	صنعت فعالیتهای کمکی به نهاد واسط
۲۳,۱۰۷,۹۶۵	٪۱۴	۲۱,۱۱۸,۰۶۷	صنعت پتروشیمی و شیمیایی
۲۱,۰۲۵,۰۵۷	٪۱۴	۱۹,۹۰۲,۲۰۸	صنعت بانک
۱۷,۶۴۷,۹۰۵	٪۱۱	۱۶,۰۱۲,۶۸۰	صنعت ساختمان
۱۴,۴۸۵,۱۵۵	٪۱۰	۱۴,۶۸۴,۹۲۰	سرمایه گذاری‌ها
۹,۰۵۳,۹۴۸	٪۷	۹,۷۸۲,۰۲۱	محصولات شیمیایی
۷,۵۸۶,۹۸۷	٪۶	۸,۱۸۴,۰۴۱	صنعت فلزی و فلزات اساسی
۶,۶۷۵,۰۴۷	٪۵	۶,۶۷۵,۰۴۷	صنعت رایانه
۴,۶۴۱,۰۴۵	٪۳	۴,۶۴۱,۰۴۵	صنعت قندی
۳,۶۴۴,۳۰۱	٪۲	۳,۵۸۷,۸۳۳	صنعت استخراج کانه های فلزی
۲,۷۴۷,۹۴۳	٪۲	۲,۹۰۳,۷۴۸	چند رشته ای صنعتی
۱,۹۶۹,۸۰۷	٪۱	۲,۰۰۵,۹۳۴	فراآورده های نفتی و سوخت
۳۵۷,۶۲۲	٪۰	۳۵۲,۶۳۷	صنعت دارویی
۵۵۱,۲۱۰	٪۰	۵۵۱,۲۱۰	صنعت بیمه و بازنشستگی
۵۱,۶۶۳	٪۰	۶۸,۴۹۸	صنایع غذایی بجز قند و شکر
۲۶۶,۸۵۷	٪۰	۴۸۶,۴۳۹	صنعت سیمان آهک گچ
۷۳,۱۵۲	٪۰	۷۳,۱۵۲	صنعت گردشگری
۲۵,۱۹۳	٪۰	۱۷,۸۲۶	صنعت ماشین آلات و دستگاههای برقی
۱,۵۰۳,۷۵۴	٪۲	۳,۴۶۴,۶۶۷	سایر صنایع
<b>۱۴۷,۳۱۷,۹۰۲</b>		<b>۱۴۹,۶۱۰,۶۵۹</b>	<b>جمع کل</b>
<b>(۵,۴۲۸,۲۳۲)</b>		<b>(۵,۴۲۸,۲۳۲)</b>	<b>ذخیره کاهش ارزش انباشته</b>
<b>۱۴۱,۸۸۹,۶۷۰</b>		<b>۱۴۴,۱۸۲,۴۲۶</b>	

## تغییرات عمده صورت وضعیت مالی

برخی از تغییرات عمده در صورت وضعیت مالی به شرح ذیل می‌باشد:

- افزایش حساب سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت و کوتاه‌مدت از محل سود حاصل از فروش سهام پرتفوی بورسی و مطالبات وصول شده از بابت سود نقدی سهام که مجدد در خرید سرمایه‌گذاری جدید استفاده شده است.
- افزایش حساب‌های دریافتی‌های تجاری نسبت به سال مالی قبل به دلیل شناسایی سود سهام دریافتی از سرمایه‌گذاری‌های انجام شده در سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر بوده است.



## مالیات شرکت

مالیات عملکرد شرکت برای کلیه سال‌های قبل از ۱۳۹۸ قطعی و تسویه شده است. همچنین در دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱ شرکت فاقد درآمد مشمول مالیات است.

## ۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده

### معیارهای مالی

نسبت‌های مالی یکی از مهم‌ترین شاخص‌ها و معیارهای سنجش عملکرد شرکت‌ها می‌باشد، ارتباط منطقی و ریاضی که بین اقلام موجود در صورت‌های مالی وجود دارد و به‌صورت نسبت بیان می‌شود را نسبت مالی می‌گویند. از نسبت‌های مالی به‌منظور ارزیابی کیفی اطلاعات کمی، ارائه گزارش و طبقه‌بندی صورت‌های استفاده می‌شود، برای تجزیه و تحلیل وضعیت مالی یک شرکت نمی‌توان فقط به صورت‌های مالی و ارقام آن اکتفا نمود. بلکه ایجاد ارتباط معنی‌دار میان مفاهیم و اقلام این صورت‌ها و مقایسه آن‌ها با یکدیگر، دیدگاه جامع و دقیق‌تری برای بررسی وضعیت فعلی شرکت و پیش‌بینی آینده آن به‌دست می‌دهد. نسبت‌های مالی، اقلام موجود در صورت‌های مالی را بررسی کرده و آن‌ها را از مفهوم ریالی به نسبت‌های قابل مقایسه تبدیل می‌کند. این نسبت‌ها میان عوامل مؤثر صورت‌های مالی ارتباط معنی‌دار برقرار کرده و با ایجاد این ارتباط بین اطلاعات موجود در گزارش‌های مالی، به استفاده‌کنندگان قدرت تحلیل می‌دهد. نسبت‌های مالی از جمله ابزار تحلیل بنیادی محسوب می‌شود. برخی از نسبت‌های مالی مهم به شرح ذیل می‌باشد:

شرح	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۳۰
<b>نسبت‌های نقدینگی :</b>		
نسبت جاری	٪۹۷	٪۱۲۱
نسبت سریع (آنی)	٪۹۷	٪۱۲۱
نسبت نقدینگی	٪۷۱	٪۸۷
<b>نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی) :</b>		
نسبت دارایی ثابت به کل دارایی‌ها	٪۰.۲	٪۰.۶
نسبت مالکانه	٪۱۹	٪۳۲
نسبت بدهی	٪۸۱	٪۶۸
<b>نسبت‌های سودآوری :</b>		
نسبت سود خالص (حاشیه فروش)	٪۱۰۰	٪۱۰۰
بازده درآمد	٪۹۷	٪۹۹



## نسبت‌های نقدینگی

نسبت‌های نقدینگی، توانایی نقدی شرکت را بررسی کرده و به ارزیابی توانایی بازپرداخت بدهی‌های جاری و تعهدات کوتاه‌مدت شرکت می‌پردازد. از مهم‌ترین و رایج‌ترین نسبت‌های این گروه می‌توان، نسبت جاری و آبی (سریع) را نام برد.

## نسبت‌های فعالیت

نسبت فعالیت یا همان نسبت کارایی، به منظور ارزیابی دارایی‌های شرکت استفاده می‌شود و نشان می‌دهد که این دارایی‌ها چه میزان کارایی دارند. نسبت فعالیت با بررسی میزان فروش و تأثیری که دارایی‌ها بر آن می‌گذارد مشخص می‌شود. این نسبت میزان فروش را با دارایی‌هایی مانند دارایی ثابت، موجودی انبار و غیره مقایسه کرده و از این طریق راندمان و میزان استفاده مؤثر از منابع را مشخص می‌کند.

## نسبت‌های سرمایه‌گذاری (اهرمی)

نسبت‌های اهرمی که به آن‌ها نسبت‌های سرمایه‌گذاری هم گفته می‌شود، منعکس‌کننده توانایی شرکت در انجام تعهدات بلندمدت و میان‌مدت خود است و میزان منابع مالی شرکت برای تسویه بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام را بررسی می‌کند. در حقیقت تحلیل‌گران برای بررسی توان بازپرداخت بدهی‌های شرکت در زمان سررسید از این نسبت‌ها استفاده می‌کنند. این نسبت‌ها میزان تأمین مالی شرکت را از منابع خارجی (از محل بدهی) نشان می‌دهد.

## نسبت‌های سودآوری

نسبت‌های سودآوری نشان‌دهنده منابع درآمد شرکت و تأثیر آن بر کل سود شرکت است. این نسبت‌ها یکی از شاخص‌های مهم در تعیین کارایی مدیریت شرکت، توانایی در کسب سود یا نرخ بازگشت مناسب در سرمایه‌گذاری‌ها است. نسبت‌های سودآوری، نحوه تأمین سود شرکت از محل درآمدها، فروش، نرخ بازگشت سرمایه‌گذاری‌ها و غیره را بررسی می‌کند. در نتیجه می‌توان گفت این نسبت‌ها در ارزیابی کفایت مدیریت شرکت در تحصیل سود و عملکرد کلی نقش بسزایی دارند.

## دلیل و چگونگی تغییر در شاخص‌ها و معیارهای عملکرد در طی دوره

این معیارها بر مبنای نوسانات بازار به دلیل تغییرات متعدد در شرایط بنیادی اقتصاد کشور، دستخوش تغییرات گسترده ای شدند که از این جمله می‌توان به تغییرات در نرخ دلار، تورم، افزایش شدید کسری بودجه و غیره اشاره کرد.

اقداماتی که برای دستیابی به شاخص‌های کلیدی عملکرد انجام گرفته است و مقایسه آن با دوره‌های قبل شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات با تکیه بر تحلیل بنیادی و مبتنی بر ارزش شرکت‌های سرمایه‌پذیر اقدام به خرید و نگهداری در بازار سرمایه با افق زمانی طولانی‌مدت می‌کند و در این راستا، به دنبال خرید سهام بر مبنای متنوع‌سازی با در نظر گرفتن ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک می‌باشد.



## معیارهای غیرمالی

### عرضه سهام شرکت در بازار سرمایه

با توجه به اینکه یکی از اهداف بلندمدت که در سال‌های گذشته برای شرکت برنامه‌ریزی شده بود، عرضه سهام شرکت در بازار سرمایه بوده است، بادر نظر گرفتن تلاش‌ها و سیاست‌های مدیریت و همکاری سایر ارکان شرکت، سهام شرکت در پایان شهریور ماه ۱۳۹۹ در بازار فرابورس عرضه اولیه شد.

((جملات آینده‌نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های 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.))



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات  
(سهامی عام)

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش مالی میان‌دوره ای

دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سال ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>درآمد عملیاتی</b>			
۱۸,۳۷۱,۵۳۲	۶۴۱,۱۷۰	۱,۰۱۴,۶۶۵	درآمد سود سهام
۱۴,۶۲۵,۷۴۶	۲,۵۹۴,۱۶۹	۱,۸۴۵,۹۸۹	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۳۹,۹۰۸	۱۵,۵۹۵	۳,۵۳۰	سایر درآمدهای عملیاتی
<b>۳۳,۰۳۷,۱۸۶</b>	<b>۳,۲۵۰,۹۳۴</b>	<b>۲,۸۶۴,۱۸۴</b>	جمع درآمدهای عملیاتی
<b>هزینه‌های عملیاتی</b>			
(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۲۳۶,۸۰۴)	(۵۵,۱۳۸)	(۸۴,۸۳۵)	
<b>۳۲,۸۰۰,۳۸۲</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۶</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	سود عملیاتی
(۳)	(۳)	۰	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
<b>۳۲,۸۰۰,۳۷۹</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۳</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۵,۳۱۰)	-	۰	هزینه مالیات بر درآمد
<b>۳۲,۷۹۵,۰۶۹</b>	<b>۳,۱۹۵,۷۹۳</b>	<b>۲,۷۷۹,۳۴۹</b>	<b>سود خالص</b>

از آنجایی که اجزای تشکیل‌دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص دوره است، لذا صورت سود و زیان جامع ارائه نشده است.



شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش مالی میان دوره‌ای

صورت وضعیت مالی

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات  
(سهامی عام)

دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سال ۱۴۰۰	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>دارایی‌ها</b>		
<b>دارایی‌های غیر جاری:</b>		
۳۲۷,۹۰۵	۳۳۹,۹۷۴	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۴۹,۱۰۴	۱۴۸,۹۹۲	دارایی‌های نامشهود
۱۶,۶۶۹,۱۳۳	۱۶,۶۶۹,۱۳۳	سرمایه‌گذاری‌های در شرکت‌های فرعی
۲۷,۰۷۴,۸۲۳	۲۷,۰۷۴,۸۲۳	سرمایه‌گذاری‌های در شرکت‌های وابسته
۲۷,۲۵۷,۳۶۳	۲۶,۱۳۴,۰۸۴	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۳۳۰	۷۲۸	سایر دارایی‌ها
<b>۷۱,۴۷۸,۶۵۸</b>	<b>۷۰,۳۶۷,۷۳۴</b>	<b>جمع دارایی‌های غیر جاری</b>
<b>دارایی‌های جاری:</b>		
۶,۲۰۱	۶,۱۱۲	پیش‌پرداخت‌ها
۲۷,۲۹۷,۳۹۹	۲۷,۶۳۷,۷۰۴	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۷۰,۸۸۸,۲۶۷	۷۴,۳۰۴,۳۹۶	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۳۶۹,۰۴۴	۵۰۱,۳۸۸	موجودی نقد
<b>۹۸,۵۶۰,۹۱۱</b>	<b>۱۰۲,۴۴۹,۶۰۰</b>	<b>جمع دارایی‌های جاری</b>
<b>۱۷۰,۰۳۹,۵۶۹</b>	<b>۱۷۲,۸۱۷,۳۳۴</b>	<b>جمع دارایی‌ها</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>		
<b>حقوق مالکانه</b>		
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۳۴۲,۵۶۹	۳۴۲,۵۶۹	صرف سهام خزانة
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۳۵,۲۲۵,۷۳۴	۱۳,۴۰۵,۰۸۳	سود انباشته
(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	سهام خزانة
<b>۵۴,۸۸۸,۳۲۱</b>	<b>۳۳,۰۶۷,۶۷۰</b>	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
<b>بدهی‌ها</b>		
<b>بدهی‌های غیر جاری</b>		
۳۳,۶۴۴,۴۸۳	۳۳,۶۴۴,۴۸۳	پرداختنی‌های بلند مدت
۶,۰۷۵	۸,۴۶۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
<b>۳۳,۶۵۰,۵۵۸</b>	<b>۳۳,۶۵۲,۹۵۱</b>	<b>جمع بدهی‌های غیر جاری</b>
<b>بدهی‌های جاری</b>		
۸۰,۶۰۲,۹۰۴	۸۰,۸۲۰,۹۵۱	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۸۹۴,۲۸۶	۲۵,۲۷۵,۷۶۲	سود سهام پرداختنی
۳,۵۰۰	۰	ذخایر
<b>۸۱,۵۰۰,۶۹۰</b>	<b>۱۰۶,۰۹۶,۷۱۳</b>	<b>جمع بدهی‌های جاری</b>
<b>۱۱۵,۱۵۱,۲۴۸</b>	<b>۱۳۹,۷۴۹,۶۶۴</b>	<b>جمع بدهی‌ها</b>
<b>۱۷۰,۰۳۹,۵۶۹</b>	<b>۱۷۲,۸۱۷,۳۳۴</b>	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها</b>



شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)

گزارش مالی میان دوره‌ای

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات

(سهامی عام)

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	صرف سهام خزانه	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵۲,۲۷۳,۲۵۲	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	۳۳,۵۱۰,۳۳۸	۲,۱۰۰,۳۲۷	۳۴۲,۵۶۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۰۱/۰۱
۳,۱۹۵,۷۹۶		۳,۱۹۵,۷۹۶				تغییرات حقوق مالکانه در دوره میانی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)		(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)				سود خالص دوره
۲۵,۲۸۹,۰۴۸	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	۶,۵۲۶,۱۳۴	۲,۱۰۰,۳۲۷	۳۴۲,۵۶۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
						مانده در ۱۴۰۰/۰۳/۳۱
۵۲,۲۷۳,۲۵۲	۱۳,۶۷۹,۹۸۲	۳۳,۵۱۰,۳۳۸	۲,۱۰۰,۳۲۷	۳۴۲,۵۶۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۰۱/۰۱
						تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰
۳۲,۷۹۵,۰۶۹	.	۳۲,۷۹۵,۰۶۹	.	.	.	سود خالص سال ۱۴۰۰
(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	.	(۳۰,۱۸۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
.	.	(۸۹۹,۶۷۳)	۸۹۹,۶۷۳	.	.	تخصیص به اندوخته قانونی
۵۴,۸۸۸,۳۲۱	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	۳۵,۲۲۵,۷۳۴	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۲,۵۶۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
						تغییرات حقوق مالکانه در دوره میانی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
۲,۷۷۹,۳۴۹	.	۲,۷۷۹,۳۴۹	.	.	.	سود خالص دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
(۲۴,۶۰۰,۰۰۰)	.	(۲۴,۶۰۰,۰۰۰)	.	.	.	سود سهام مصوب
۳۳,۰۶۷,۶۷۰	(۱۳,۶۷۹,۹۸۲)	۱۳,۴۰۵,۰۸۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۴۲,۵۶۹	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

شرکت سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات (سهامی عام)



سرمایه‌گذاری گروه مالی سپهر صادرات  
(سهامی عام)

گزارش مالی میان دوره‌ای

صورت جریان های نقدی

دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱

سال ۱۴۰۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۱,۳۱۶,۶۰۹	(۱۹۷,۴۵۶)	۶۱۳,۶۱۳	نقد حاصل از عملیات
(۵,۳۱۰)	۰	۰	پرداختی های نقد بابت مالیات بر درآمد
۱۱,۳۱۱,۲۹۹	(۱۹۷,۴۵۶)	۶۱۳,۶۱۳	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی
۵۸	۵۹	۰	جریان‌های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱۳,۲۸۹)	(۲,۷۶۷)	(۱۵,۲۸۰)	دریافتی‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۵,۰۱۳,۹۰۶)	(۵,۳۳۵)	(۴۴۰,۴۶۴)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰	وجوه پرداختی به شرکت‌های تابعه
(۹۳۸)	(۳۴۹)	۰	وجوه دریافتی از شرکت‌های تابعه
(۵,۰۲۸,۰۷۵)	۱,۴۹۱,۶۰۸	(۴۵۵,۷۴۴)	پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود
۶,۲۸۳,۲۲۴	۱,۲۹۴,۱۵۲	۱۵۷,۸۶۹	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
۰	(۱,۳۱۴,۷۶۲)	۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
(۶,۷۰۵,۸۰۱)	(۷۹۰)	(۲۵,۵۲۴)	وجوه پرداختی به شرکت اصلی
(۶,۷۰۵,۸۰۱)	(۱,۳۱۵,۵۵۲)	(۲۵,۵۲۴)	پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام
(۴۲۲,۵۷۷)	(۲۱,۴۰۰)	۱۳۲,۳۴۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
۷۹۱,۶۲۱	۷۹۱,۶۲۱	۳۶۹,۰۴۴	خالص افزایش در موجودی نقد
۳۶۹,۰۴۴	۷۷۰,۲۲۱	۵۰۱,۳۸۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
			مانده موجودی نقد در پایان سال