

## اطلاعات و صورت‌های مالی میاندوره‌ای



شرکت: سرمایه گذاری اعتبار ایران	سرمایه ثبت شده: 1,800,000
نماد: و اعتبار (حجتیار)	سرمایه ثبت نشده: 1,700,000
کد صنعت (ISIC): 569928	اطلاعات و صورت‌های مالی میاندوره‌ای 6 ماهه منتهی به 1402/10/30 (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1403/04/31	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

## ترازنامه

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح
					۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
			بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام				دارایی‌ها
			بدهی‌های جاری				دارایی‌های جاری
۰	۰	۰	پرداختنی‌های تجاری	(۹۳)	۵,۶۳۹	۳۷۴	موجودی نقد
(۱۲)	۱۰,۵۸۷	۹,۳۳۵	پرداختنی‌های غیرتجاری	(۱۰)	۴,۵۰۴,۷۳۱	۴,۰۶۰,۶۰۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۰	۰	۰	مالیات پرداختنی	(۲۷)	۲۱۷,۷۸۶	۱۵۸,۱۵۸	دریافتنی‌های تجاری
۶۸	۲۵,۱۲۶	۴۲,۱۱۴	سود سهام پرداختنی	۰	۰	۰	دریافتنی‌های غیرتجاری
۰	۰	۰	تسهیلات مالی	۰	۰	۰	پیش پرداخت‌ها و سفارشات
۰	۰	۰	ذخایر	۰	۰	۰	دارایی‌های نگهداری شده برای فروش
۰	۰	۰	پیش‌دریافت‌های جاری	(۱۱)	۴,۷۲۸,۱۴۶	۴,۲۱۹,۱۳۳	جمع دارایی‌های جاری
۰	۰	۰	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های نگهداری شده برای فروش				دارایی‌های غیرجاری
۴۴	۲۵,۷۲۳	۵۱,۴۴۹	جمع بدهی‌های جاری	۰	۰	۰	دریافتنی‌های بلندمدت
			بدهی‌های غیرجاری	۹۳۳	۲۱,۷۶۶	۲۳۲,۷۶۴	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۰	۰	۰	پرداختنی‌های بلندمدت	۰	۹۴۵	۹۴۵	سرمایه‌گذاری در املاک
۰	۰	۰	پیش‌دریافت‌های غیرجاری	۰	۰	۰	دارایی‌های نامشهود
۰	۰	۰	تسهیلات مالی بلندمدت	(۹)	۲۰,۱۲۶	۱۸,۳۷۵	دارایی‌های ثابت مشهود

درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح	درصد تغییرات	پایان سال مالی قبل	پایان عملکرد واقعی منتهی به	شرح
	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰			۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
۰	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۰	۰	سایر دارایی‌ها
۰	۰	۰	جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۶۵	۴۲,۸۲۷	۲۴۲,۰۸۴	جمع دارایی‌های غیرجاری
۴۴	۳۵,۷۲۳	۵۱,۴۴۹	جمع بدهی‌ها				
			حقوق صاحبان سهام				
۹۴	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه				
۰	۰	۰	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان				
۲۱	۱۵۱,۶۵۵	۱۸۲,۱۱۴	صرف (کسر) سهام				
۵۴	(۹۸,۸۱۸)	(۱۵۲,۳۰۰)	سهام خزانه				
۷	۱۸۰,۰۰۰	۱۹۱,۸۲۶	اندرخته قانونی				
۰	۰	۰	سایر اندرخته‌ها				
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	اندرخته تسعیر ارز دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت‌های دولتی				
(۷۵)	۲,۷۰۲,۴۲۳	۶۸۷,۱۲۸	سود (زیان) انباشته				
(۷)	۴,۷۳۵,۲۶۰	۴,۴۰۹,۷۶۸	جمع حقوق صاحبان سهام				
(۶)	۴,۷۷۰,۹۸۳	۴,۴۶۱,۲۱۷	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	(۶)	۴,۷۷۰,۹۸۳	۴,۴۶۱,۲۱۷	جمع دارایی‌ها

#### صورت سود و زیان

کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد

واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	درصد تغییرات	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	شرح
		حسابرسی شده	حسابرسی نشده	
				سود (زیان) خالص
				درآمدهای عملیاتی
۱۵۲,۲۴۲	۵۴۵	۲۲,۴۸۶	۱۴۴,۹۲۶	درآمد سود سهام

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		حسابرسی شده
درآمد سود تضمین شده	۶,۴۷۹	۲۳,۳۳۳	(۷۲)	۲۳,۳۳۳
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۱۳۴,۴۵۴	۶۹۵,۹۵۵	(۸۱)	۲,۲۰۲,۴۴۲
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۶۱	۳,۰۱۳	(۹۸)	۱,۱۸۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۸۵,۹۳۰	۷۴۴,۷۸۷	(۶۲)	۲,۲۸۰,۱۹۶
هزینه های عملیاتی				
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲۶,۴۴۹)	(۱۶,۶۹۹)	۵۸	(۴۲,۳۵۳)
سایر هزینه های عملیاتی	(۲۳,۹۴۰)	(۱۰,۳۳۳)	۱۳۲	(۳۷,۹۴۳)
جمع هزینه های عملیاتی	(۴۹,۳۸۹)	(۲۷,۰۳۲)	۸۳	(۷۱,۳۹۶)
سود (زیان) عملیاتی	۲۳۶,۵۳۱	۷۱۷,۷۶۵	(۶۷)	۲,۳۰۸,۹۰۰
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۳۳۳	--	۵۳۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۳۶,۵۳۱	۷۱۷,۹۹۷	(۶۷)	۲,۳۰۹,۴۳۶
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۲۳۶,۵۳۱	۷۱۷,۹۹۷	(۶۷)	۲,۳۰۹,۴۳۶
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲۳۶,۵۳۱	۷۱۷,۹۹۷	(۶۷)	۲,۳۰۹,۴۳۶
سود (زیان) پایه هر سهم				
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۶۸	۴۰۲	(۸۳)	۱,۲۸۷
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) پایه هر سهم	۶۸	۴۰۲	(۸۳)	۱,۲۸۷
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم				
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات در حال تداوم- غیرعملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم ناشی از عملیات متوقف شده	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) تقلیل یافته هر سهم	۰	۰	۰	۰
گردش حساب سود (زیان) انباشته				

شرح	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۲۱
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		حسابرسی شده
سود (زیان) خالص	۲۳۶,۵۳۱	۷۱۷,۹۹۷	(۶۷)	۲,۳۰۹,۴۲۶
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره	۲,۷۰۲,۴۲۳	۷۳۰,۲۲۸	۲۷۰	۷۳۰,۲۲۸
تعدیلات سنواتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تعدیل شده	۲,۷۰۲,۴۲۳	۷۳۰,۲۲۸	۲۷۰	۷۳۰,۲۲۸
سود سهام مصوب	(۵۴۰,۰۰۰)	(۲۷۰,۰۰۰)	۱۰۰	(۲۷۰,۰۰۰)
تغییرات سرمایه از محل سود (زیان) انباشته	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	(۴۳)	۳,۹۵۳,۳۸۸	۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره تخصیص نیافته	۴۶۲,۴۲۳	۴۶۰,۱۸۵	۰	۴۶۰,۲۲۸
انتقال از سایر اقلام حقوق صاحبان سهام	۰	۰	۰	۰
سود قابل تخصیص	۶۹۸,۹۵۴	۱,۱۷۸,۱۸۲	(۴۱)	۲,۷۶۹,۶۵۴
انتقال به اندوخته قانونی	(۱۱,۸۲۶)	۰	--	(۶۷,۲۳۱)
انتقال به سایر اندوخته‌ها	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) انباشته پایان دوره	۶۸۷,۱۲۸	۱,۱۷۸,۱۸۲	(۴۲)	۲,۷۰۲,۴۲۳
سود (زیان) خالص هر سهم- ریال	۶۸	۲۰۵	(۶۷)	۶۶۰
سرمایه	۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ دلایل تغییرات را در بخش زیر وارد نمایید				
در صورت تغییر اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۲۱ 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 ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	درصد تغییرات	واقعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۲۱
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		حسابرسی شده
فعالیت‌های عملیاتی				
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- عادی	۵۳۹,۷۸۰	۲۳۰,۰۵۶	۱۲۵	۱۴۹,۸۲۹
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی- استثنایی	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۵۳۹,۷۸۰	۲۳۰,۰۵۶	۱۲۵	۱۴۹,۸۲۹

شرح	وافعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	وافعی دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	درصد تغییرات	وافعی سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده		حسابرسی شده
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی				
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	۰	۰
سود سهام پرداختی	(۵۲۳,۰۲۲)	(۲۶۸,۸۳۹)	۹۵	(۲۶۶,۴۴۸)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۵۲۳,۰۲۲)	(۲۶۸,۸۳۹)	۹۵	(۲۶۶,۴۴۸)
مالیات بر درآمد				
مالیات بر درآمد پرداختی	۰	۰	۰	۰
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری				
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	۱۷۴
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰	(۲۱,۰۰۰)
وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰	۰
تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
استرداد تسهیلات اعطایی به اشخاص	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	۰	۰	۰	(۲۰,۸۲۶)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	۱۶,۷۵۸	(۲۸,۷۸۳)	--	(۱۲۷,۴۳۵)
فعالیت‌های تأمین مالی				
وجوه دریافتی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰
وجوه دریافتی حاصل از فروش سهام خزانه	۱۷۱,۰۹۹	۴۵,۶۳۰	۲۷۵	۱۲۹,۸۷۶
وجوه پرداختی بابت خرید سهام خزانه	(۱۹۳,۱۳۲)	(۲۶,۷۵۵)	۴۳۵	(۵۶,۰۰۰)
وجوه دریافتی حاصل از استقراض	۰	۰	۰	۰
بازپرداخت اصل استقراض	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	(۲۲,۰۲۳)	۸,۸۷۵	--	۷۳,۸۷۶
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۵,۲۶۵)	(۲۹,۹۰۸)	(۸۲)	(۶۳,۵۵۹)
موجودی نقد در ابتدای دوره	۵,۶۳۹	۶۹,۱۹۸	(۹۲)	۶۹,۱۹۸
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۰	۰
موجودی نقد در پایان دوره	۳۷۴	۲۹,۲۹۰	(۹۹)	۵,۶۳۹
مبادلات غیرنقدی	۰	۰	۰	۰



شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری					
	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره			ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره		
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	
انبوه سازي، املاک و مستغلات	۱	۲۲,۰۶۴	۲۴,۰۷۹	(۱,۹۰۲)	(۱,۲۰۴)	۱	۰	۰	۰	۲۲,۸۷۵	۱	۲۰,۱۶۲	۲۰,۱۶۲	۰	۰	۰	۰	
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۲	۲۴۶,۷۳۶	۲۷۷,۲۵۰	۰	(۳۴,۸۹۰)	۲	۰	۰	۰	۲۴۲,۴۶۰	۲	۲۴۶,۷۳۶	۲۴۶,۷۳۶	۰	۰	۰	۰	
بیمه و صندوق بازنشستگی به جزتامین اجتماعی	۱	۱۰۰,۰۲۵	۱۰۱,۰۰۸	۲۲,۲۸۷	۲۹,۹۲۵	۳	۰	۰	۰	۱۳۰,۹۴۳	۳	۱۳۲,۴۱۲	۱۳۲,۴۱۲	۰	۰	۰	۰	
بانکها و مؤسسات اعتباری	۱	۱۰۷,۰۷۴	۱۵۹,۷۵۰	(۱۷,۸۴۶)	(۲۵۰)	۱	۰	۰	۰	۱۵۹,۵۰۰	۱	۸۹,۲۲۸	۸۹,۲۲۸	۰	۰	۰	۰	
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱	۷۹,۹۸۰	۱۰۵,۹۰۰	(۱,۹۹۹)	(۱,۹۹۹)	۱	۰	۰	۰	۱۱۲,۳۹۲	۱	۷۷,۹۸۱	۷۷,۹۸۱	۰	۰	۰	۰	
سایر واسطه گریهای مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱	۰	۰	۱	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سرمایه گذاریها	۵	۸۳۰,۶۹۳	۱,۰۰۲,۵۴۸	(۱,۱۳۴)	(۱,۱۳۴)	۵	۰	۰	۰	۱,۰۸۵,۲۲۲	۵	۸۲۹,۵۵۹	۸۲۹,۵۵۹	۰	۰	۰	۰	
سیمان، آهک و گچ	۳	۸۵,۳۲۲	۱۴۱,۹۴۰	(۱۱,۶۲۶)	(۱۱,۶۲۶)	۳	۰	۰	۰	۱۴۵,۸۹۱	۳	۷۳,۶۹۶	۷۳,۶۹۶	۰	۰	۰	۰	
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۸۷۲,۹۹۵	۶	(۵,۳۷۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
مواد و محصولات دارویی	۱	۱۲۹,۶۳۷	۱۲۸,۷۳۰	۴۵,۸۱۰	(۳۸,۱۵)	۳	۰	۰	۰	۱۷۱,۷۰۰	۳	۱۷۵,۴۴۷	۱۷۵,۴۴۷	۰	۰	۰	۰	
کاشی و سرامیک	۲	۲۰۵,۶۳۴	۲۳۷,۶۴۰	(۷,۷۸۳)	(۷,۷۸۳)	۲	۰	۰	۰	۲۲۸,۵۱۲	۲	۱۹۷,۸۵۱	۱۹۷,۸۵۱	۰	۰	۰	۰	
فلزات اساسی	۲	۳۱۱,۶۳۱	۳۲۹,۵۳۳	۱۱,۹۸۲	(۹,۹۸)	۳	۰	۰	۰	۴۱۳,۴۵۳	۳	۳۳۲,۶۱۳	۳۳۲,۶۱۳	۰	۰	۰	۰	

شرح سرمایه گذاری	پذیرفته شده در بورس						خارج از بورس						جمع سرمایه گذاری			
	ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		ابتدای دوره		تغییرات		انتهای دوره		انتهای دوره		تغییرات	
	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد شرکت	بهای تمام شده
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر فعالیتهای	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع	۲۵	۲,۹۹۷,۱۳۱	۲,۲۸۴,۷۴۶	۲۷,۹۹۶	۹۴,۲۳۹	۳۴	۲,۴۷۹,۰۷۵	۱۷	۱,۴۰۶,۱۸۴	۱۷	۱۷,۵۰۰	۱	۱۷,۵۰۰	۱	۱۷,۵۰۰	۰.۴۱
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها	مبلغ ۳۳,۳۴۵ میلیون ریال															
لطفا دلایل مغایرت اطلاعات ابتدای دوره ی دوره جاری با اطلاعات انتهای دوره ی دوره قبل را وارد نمایید	مبلغ ۳۳,۳۴۵ میلیون ریال ذخیره کاهش ارزش بابت شرکت نماد اندیش آرین می باشد.															

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

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره					
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	بهای تمام شده	ارزش هر سهم (ریال)	افزایش (کاهش)		
سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۶,۸۶۶,۶۶۵	۱۸۹,۸۹۶	۲۳۳,۶۶۸	(۴۰۰,۰۰۰)	(۱,۱۳۶)	(۳,۵۳۴)	۰.۰۶	۱۸۸,۷۶۰	۲۲۱,۱۳۴	۲,۸۴۰	۲,۳۲۷	۳۲,۳۷۴
توسعه و عمران امید	۳۵,۳۱۷,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵,۸۰۶,۷۴۴	۳۳,۰۶۴	۳۴,۰۷۹	(۱,۳۶۳,۴۹۳)	(۱,۹۰۳)	(۱,۳۰۴)	۰.۰۴	۳۰,۱۶۳	۳۳,۸۷۵	۱,۳۹۶	۲,۳۷۶	۱۳,۷۱۳
سرمایه گذاری تأمین اجتماعی	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶	۱,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۹,۳۵۵	۲۳۶,۸۰۰	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۴۷,۳۳۹)	(۵۵,۳۰۰)	۰.۰۱	۱۴۳,۰۱۶	۱۸۱,۵۰۰	۹۴۷	۱,۳۱۰	۳۹,۴۸۴
فرآوری زغال سنگ پروده طبس	۱,۷۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۳۳۵	۱۳۵,۳۰۰	۰	۰	۰	۰.۵۸	۱۵,۸۰۰	۱۴۱,۱۰۰	۷,۶۳۳	۱۴,۱۱۰	۶۴,۷۷۵
فرآورده های نسوز ایران	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۹,۹۸۰	۱۰۵,۹۰۰	(۲۵۰,۰۰۰)	(۱,۹۹۹)	(۷,۴۹۳)	۰.۴۹	۷۷,۹۸۱	۱۱۳,۳۹۳	۷,۹۹۸	۱۱,۶۳۰	۳۵,۴۱۱
کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ	۵,۱۴۱,۳۳۴	۱,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۱,۳۷۲	۱۲۹,۶۴۰	(۳۰۰,۰۰۰)	(۱,۳۱۳)	(۶,۹۸۰)	۰.۳۹	۱۳۰,۰۶۰	۱۳۶,۶۳۰	۶,۰۶۴	۶,۹۰۰	۱۶,۵۶۰
گروه صنایع کاغذ پارس	۹,۳۵۸,۰۶۵	۱,۰۰۰	۳۷,۲۰۰,۰۰۰	۸۳,۳۹۱	۸۳,۳۵۳	(۲۰۰,۰۰۰)	(۶۱۳)	(۴,۸۹۷)	۰.۳۹	۸۳,۶۷۹	۷۷,۳۵۵	۳,۰۶۳	۲,۸۶۵	(۵,۳۳۴)
سیمان ایبک	۲,۹۵۹,۳۰۱	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۸,۴۳۰	۶۹,۴۵۰	۰	۰	۰	۰.۱	۱۳,۸۶۰	۸۳,۳۱۰	۱۳,۸۱۰	۲۷,۷۷۰	۴۴,۸۸۰
سیمان صوفیان	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۷۱۸	۲۸,۹۵۰	(۵۵,۸۱۱)	(۱,۱۵۶)	(۴,۷۹۵)	۰.۰۹	۱۹,۵۶۳	۳۳,۷۴۵	۳۰,۷۱۸	۲۵,۷۴۰	۱۴,۱۸۳
پمپ سازی ایران	۲,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۵,۶۷۱	۳۳۱,۷۶۰	(۳,۵۴۳,۹۶۴)	(۳۹,۵۱۰)	(۵۷,۹۸۸)	۰.۶۱	۱۵۶,۱۶۱	۱۶۳,۷۷۳	۱۱,۶۰۴	۱۳,۱۷۰	۷,۶۱۱
گروه دارویی البرز(گروه سرمایه گذاری البرز)	۱۳,۵۰۰,۱۰۰	۱,۰۰۰	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۶۳۷	۱۳۸,۷۳۰	۰	۰	(۳,۳۶۰)	۰.۱۶	۱۳۹,۶۳۷	۱۳۵,۳۷۰	۶,۱۷۳	۵,۹۷۰	(۴,۳۶۷)

افزایش (کاهش)	انتهای دوره					تغییرات			ابتدای دوره			ارزش اسمی هر سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)	نام شرکت
	ارزش هر سهم (ریال)	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	ارزش بازار	بهای تمام شده	درصد مالکیت	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام	ارزش بازار	بهای تمام شده	تعداد سهام			
۱۰۶,۵۱۵	۱,۹۰۲	۱,۲۵۰	۲۶۶,۲۵۲	۲۵۹,۸۲۷	۰.۲۲	۶۴,۵۵۲	۲	۱۳۲,۵۱۲,۳۶۸	۲۰۱,۸۰۰	۲۵۹,۸۲۵	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری خوارزمی
۱۳,۱۳۲	۴۸,۰۶۰	۲۶,۱۷۲	۲۸,۸۲۶	۱۵,۷۰۴	۰.۰۷ (۱۴,۷۰۴)	(۱۰,۴۷۰)	(۴۰۰,۰۰۰)	۴۳,۵۴۰	۲۶,۱۷۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	سیمان شاهرود	
۳۴,۱۰۲	۱۱,۰۵۰	۸,۴۳۶	۱۰۱,۸۹۳	۷۷,۷۹۱	۰.۵۶ (۶,۱۰۷)	(۶,۵۷۱)	(۷۷۸,۹۰۰)	۱۰۸,۰۰۰	۸۴,۳۶۲	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۶۳۵,۴۷۱	کاشی پارس	
۶۲,۶۰۹	۳۴,۲۷۰	۱۵,۲۲۶	۱۶۹,۸۹۰	۱۰۷,۲۸۱	۰.۲۵	۶,۵۸۰	۰	۱۶۳,۳۱۰	۱۰۷,۲۸۱	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	
۴۴,۲۸۹	۳,۵۰۹	۲,۰۳۳	۱۰۵,۳۷۰	۶۰,۹۸۱	۰.۶	۳۴,۵۰۰	۰	۷۰,۷۷۰	۶۰,۹۸۱	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری هامون صبا	
۹۷,۸۴۹	۶,۲۴۰	۳,۹۷۸	۲۶۹,۹۱۰	۱۷۲,۰۶۱	۰.۰۱	۵۵,۳۶۶	۰	۳۱۴,۵۴۴	۱۷۲,۰۶۱	۴۳,۲۵۴,۸۸۸	۱,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	فولاد مبارکه اصفهان	
۰	۲,۸۹۵	۰	۰	۰	۰	(۵۴,۰۸۰)	(۴۷,۴۷۹)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	۵۴,۰۸۰	۴۷,۴۷۹	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲۶,۴۰۲,۷۵۶	ایران ترانسفو
۷۰,۲۷۲	۶,۳۸۰	۳,۵۶۹	۱۵۹,۵۰۰	۸۹,۲۲۸	۰.۰۸	(۲۵۰)	(۱۷,۸۴۶)	(۵,۰۰۰,۰۰۰)	۱۵۹,۷۵۰	۱۰۷,۰۷۴	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳۰,۴۲۵,۷۳۴	بانک اقتصاد نوین
۹,۸۷۶	۱,۹۲۹	۱,۸۴۳	۲۲۲,۵۷۶	۲۱۲,۷۰۰	۱.۱۵ (۲۰,۴۳۴)	۰	۲۵,۳۸۴,۶۱۵	۳۴۳,۰۰۰	۲۱۲,۷۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری سیحان	
(۹,۲۵۵)	۷,۴۳۰	۷,۹۹۹	۱۲۲,۲۱۶	۱۳۱,۵۷۱	۰	۷,۲۲۷	(۷,۹۹۹)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۱۱۴,۹۸۹	۱۳۹,۵۷۰	۱۷,۴۴۹,۱۲۱	۱,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
(۴۰,۱۹۴)	۲,۶۳۰	۳,۵۱۱	۱۱۹,۹۷۷	۱۶۰,۱۷۱	۰.۲۸ (۳۶,۰۹۹)	(۳۶,۰۴۳)	۳,۶۱۸,۶۳۶	۱۴۶,۰۷۶	۱۹۶,۲۱۴	۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۶,۱۶۲,۳۳۳	موتوزن	
(۷۱۶)	۴,۲۰۸	۴,۲۲۸	۹۹,۲۰۱	۹۹,۹۱۷	۰.۹۸ (۱,۸۰۷)	(۱۰۸)	(۲۵,۵۲۴)	۱۰۱,۰۰۸	۱۰۰,۰۲۵	۲۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	بیمه زندگی خاورمیانه	
(۶۱,۷۹۳)	۳,۵۸۵	۵,۱۳۰	۱۴۳,۴۰۰	۲۰۵,۱۹۳	۰.۴۴ (۹,۹۶۰)	۰	۰	۱۵۳,۲۶۰	۲۰۵,۱۹۳	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	تجارت الکترونیک پارسیان	
(۴۲,۴۸۳)	۳,۳۰۲	۴,۷۱۸	۹۹,۰۶۰	۱۴۱,۵۴۳	۰.۴۳ (۳۴,۹۳۰)	۰	۰	۱۳۳,۹۹۰	۱۴۱,۵۴۳	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	کارت اعتباری ایران کیش	
(۷۱۴)	۲۸,۸۶۰	۲۹,۷۰۲	۲۴,۴۴۶	۲۵,۱۶۰	۰.۰۳	۲۴,۴۴۶	۲۵,۱۶۰	۸۴۷,۰۵۹	۰	۰	۱,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	کارخانجات داروپخش	
۱,۲۳۴	۲۵,۷۷۰	۳۲,۷۵۳	۲۱,۸۸۴	۲۰,۶۵۰	۰.۰۳	۲۱,۸۸۴	۲۰,۶۵۰	۶۱۱,۸۰۶	۰	۰	۱,۰۰۰	۲,۲۵۰,۰۰۰	داروسازی اکسیر	
۱,۳۸۶	۱۵,۱۲۰	۱۴,۶۵۸	۴۵,۳۶۰	۴۳,۹۷۴	۰.۰۱	۴۵,۳۶۰	۴۳,۹۷۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۲۸,۳۶۵,۰۰۰	بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	
۱	۲,۹۶۳	۱,۱۱۱	۲	۱	۰	۲	۱	۹۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	گروه مالی دانام	
۰	۱۰۴,۹۵۰	۷۱,۴۲۹	۲	۲	۰	۲	۲	۲۸	۰	۰	۱,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	نخریسی و نساجی خسروی خراسان	
۲,۰۵۷	۱,۴۷۰	۰	۲,۰۵۷	۰	۰.۰۳	۲,۰۵۷	۰	۱,۳۹۹,۹۹۹	۰	۰	۱,۰۰۰	۴,۹۰۰,۰۰۰	بیمه البرز (حق تقدم)	
(۲,۸۱۰)	۲,۵۲۸	۲,۷۶۷	۲۹,۶۸۵	۳۲,۴۹۵	۰.۰۳	۲۹,۶۸۵	۳۲,۴۹۵	۱۱,۷۴۲,۸۵۷	۰	۰	۱,۰۰۰	۴۱,۱۰۰,۰۰۰	بیمه البرز	
(۲۵,۰۶۴)	۱,۳۷۱	۳,۵۱۱	۱۶,۰۵۶	۴۱,۱۲۰	۰.۲۹	۱۶,۰۵۶	۴۱,۱۲۰	۱۱,۷۱۱,۶۷۳	۰	۰	۱,۰۰۰	۳,۹۸۴,۳۱۱	موتوزن (حق تقدم)	
۱,۳۴۶	۵,۱۸۰	۴,۸۵۳	۲۱,۳۲۷	۱۹,۹۸۱	۰.۰۱	۲۱,۳۲۷	۱۹,۹۸۱	۴,۱۱۷,۳۶۶	۰	۰	۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	صبا فولاد خلیج فارس	
۱	۱۸,۵۴۰	۶,۲۸۹	۲	۱	۰	۲	۱	۱۵۹	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۵۵۰,۰۰۰	توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا	
۵۰۹,۹۴۰			۲,۴۷۹,۰۷۵	۲,۹۶۹,۱۳۵		۹۴,۳۲۹	(۳۷,۹۹۶)		۲,۳۸۴,۷۴۶	۲,۹۹۷,۱۳۱				جمع

صورت وضعیت پورتنفوی شرکتهای خارج از بورس

تشریح 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			
	۳۷۳	۱	۰	(۴)	(۱)	۵	۳,۶۶۶	۱,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	سرمایه گذاری وثوق امین
	۱,۴۳۴	۱۵۰	۰	۱۰۴	۷۹,۹۰۴	۴۶	۳۵,۴۰۴	۱,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری جامی
	۵,۹۰۲	۱۰۳	۰	۰	۰	۱۰۳	۱۷,۴۵۲	۱,۰۰۰	۱,۵۹۸,۹۰۰	لاستیک پارس
	۱۰,۰۰۰	۲	۰	۰	۰	۲	۳۰۰	۱,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	انبارهای عمومی و خدمات گمرکی البرز قزوین
	۸۴۴	۱,۶۵۵	۴۹	۰	۰	۱,۶۵۵	۱,۹۵۹,۹۹۹	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	نماد اندیش آراین
	۱,۴۵۷	۱۷,۵۰۰	۱.۳۴	۰	۰	۱۷,۵۰۰	۱۳,۰۰۷,۹۵۵	۱,۰۰۰	۹۶۸,۰۰۰	نت تجارت اهورا
	۱۰۷,۱۸۸	۵۳۵,۹۳۹	۰	۰	۰	۵۳۵,۹۳۹	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	پشتوانه طلای لوتوس
	۱۲,۱۱۷	۱۳۱,۱۷۰	۰	۰	۰	۱۳۱,۱۷۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	دریای آبی فیروزه
	۳۳,۸۵۷	۱۳۸,۱۰۷	۰	(۹۰,۳۹۷)	(۳,۷۸۴,۹۳۳)	۳۳۸,۴۰۴	۹,۵۷۳,۸۳۱	۱۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شاخص سبی شرکت بزرگ فیروزه
	۱۰,۵۹۸	۱۵۸,۹۷۷	۰	۰	۰	۱۵۸,۹۷۷	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	اقتصادی و خودکفائی آزادگان
	۶۳,۹۱۲	۳۶,۴۹۹	۰	۳,۵۰۰	۵۵,۴۵۵	۳۳,۹۹۹	۳۶۵,۷۵۳	۱۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان
	۱۰,۰۳۷	۱۴۸,۷۴۵	۰	(۱,۳۵۷)	(۱۳۵,۵۵۵)	۱۵۰,۰۰۲	۱۴,۹۴۵,۸۱۹	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سهامی اهرمی موج فیروزه
	۳۸,۳۳۵	۳,۱۶۷	۰	(۶,۸۳۳)	(۳۴۳,۰۳۹)	۱۰,۰۰۰	۳۵۴,۳۰۴	۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	با درآمد ثابت تصمیم
	۱۶,۱۳۴	۳۵,۱۱۶	۰	۰	۰	۳۵,۱۱۶	۳,۱۷۷,۸۱۶	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	نوع دوم کارا
	۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	ساحل آرام فیروزه
	۱,۹۷۹,۶۳۶	۳,۴۹۸	۰	۰	۰	۳,۴۹۸	۱,۷۶۷	۱۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری فیروزه موفقیت
	۱۶,۴۸۲	۳۳,۴۸۸	۰	۳,۷۲۰	۱۶۳,۴۰۲	۳۰,۷۶۸	۱,۳۶۳,۶۶۰	۱۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰	ثبات ویستا
		۱,۳۱۴,۱۱۷		(۹۳,۰۶۷)		۱,۴۰۶,۱۸۴				جمع

صورت ریز معاملات سهام تحویل 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
ثبات ویستا	۱۶۳,۴۰۲	۱۶,۷۴۸	۰	۳,۷۲۰
کارخانجات داروپخش	۸۴۷,۰۵۹	۳۹,۷۰۳	۳۵,۱۶۰	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
داروسازی اکسیر	۶۱۱,۸۰۶	۳۳,۷۵۳	۲۰,۶۵۰	۰
صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۵۵,۴۵۵	۶۳,۱۱۴	۰	۳,۵۰۰
بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۴,۶۵۸	۴۳,۹۷۴	۰
گروه مالی داتام	۹۰۰	۱,۱۱۱	۱	۰
نخریسی و نساجی خسروی خراسان	۲۸	۷۱,۴۳۸	۲	۰
بیمه البرز (حق تقدم)	۱,۳۹۹,۹۹۹	۰	۰	۰
بیمه البرز	۱۱,۷۴۳,۸۵۷	۲,۷۶۷	۳۳,۴۹۵	۰
سرمایه گذاری سیحان	۲۵,۳۸۴,۶۱۵	۰	۰	۰
سرمایه گذاری جامی	۷۹,۹۰۴	۰	۱۰۴	۰
شرکت اقتصادی و خودکفایی آزادگان	۴,۹۹۹,۹۹۹	۰	۰	۰
سرمایه گذاری خوارزمی	۱۳۳,۵۱۳,۳۶۸	۰	۲	۰
موتوزن	۳,۶۱۸,۶۳۷	۰	۰	۰
موتوزن (حق تقدم)	۱۱,۷۱۱,۶۷۳	۳,۵۱۱	۴۱,۱۳۰	۰
صبا فولاد خلیج فارس	۴,۱۱۷,۳۶۶	۴,۸۵۳	۱۹,۹۸۱	۰
توسعه معادن کرومیت کاوندگان بنا	۱۵۹	۶,۲۸۹	۱	۰
جمع			۱۸۳,۴۹۰	۶,۳۳۰

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
سهامی اهرمی موج فیروزه	۱۳۵,۵۵۵	۱۰,۰۱۱	۱,۳۵۷	۱۳,۳۸۵	۱,۶۶۸	۴۱۱
فرآورده های نسوز ایران	۲۵۰,۰۰۰	۷,۹۹۶	۱,۹۹۹	۱۳,۳۲۸	۳,۳۳۳	۱,۳۳۳
سرمایه گذاری صبا تأمین	۴۰۰,۰۰۰	۲,۸۴۰	۱,۱۳۶	۳,۳۴۳	۱,۳۳۷	۲۰۱
کارخانجات کاشی و سرامیک حافظ	۲۰۰,۰۰۰	۶,۰۶۰	۱,۳۱۲	۷,۱۷۰	۱,۴۳۴	۳۳۳
توسعه و عمران امید	۱,۳۶۳,۴۹۲	۱,۳۹۵	۱,۹۰۲	۲,۳۶۵	۳,۳۳۳	۱,۳۳۱
ایران ترانسفو	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۷۳	۴۷,۴۷۹	۲,۵۳۶	۵۰,۷۲۱	۳,۳۴۳
با درآمد ثابت تصمیم	۳۴۳,۰۳۹	۲۸,۳۳۰	۶,۸۳۳	۲۸,۹۹۵	۷,۰۱۸	۱۸۵
شاخص سبی شرکت بزرگ فیروزه	۳,۷۸۴,۹۲۳	۳۳,۸۵۷	۹۰,۳۹۷	۰	۱	(۹۰,۳۹۶)
سرمایه گذاری تأمین اجتماعی	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۴۶	۴۷,۳۳۹	۱,۱۶۳	۵۸,۱۳۱	۱۰,۷۹۳
گروه صنایع کاغذ پارس	۲۰۰,۰۰۰	۳,۰۶۰	۶۱۳	۳,۰۶۰	۶۱۳	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
سیمان صوفیان	۵۵,۸۱۱	۳۰,۷۱۲	۱,۱۵۶	۳۰,۷۱۲	۱,۱۵۶	۰
پمپ سازی ایران	۲,۵۴۲,۹۶۴	۱۱,۶۰۴	۲۹,۵۱۰	۱۱,۶۰۴	۲۹,۵۱۰	۰
سیمان شاهرود	۴۰۰,۰۰۰	۲۶,۱۷۵	۱۰,۴۷۰	۲۶,۱۷۵	۱۰,۴۷۰	۰
کاشی پارس	۷۷۸,۹۰۰	۸,۴۳۶	۶,۵۷۱	۱۰,۹۳۵	۸,۵۱۰	۱,۹۳۹
بانک اقتصاد نوین	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۶۹	۱۷,۸۴۶	۵,۶۹۰	۲۸,۴۵۱	۱۰,۶۰۵
ملی صنایع مس ایران	۱,۰۰۰,۰۰۰	۷,۹۹۹	۷,۹۹۹	۶,۹۰۴	۶,۹۰۴	(۱,۰۹۵)
موتوزن	۱	۳۶,۰۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۴۳	۳۶,۰۴۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۶,۰۴۳	۰
بیمه زندگی خاورمیانه	۲۵,۵۲۶	۴,۳۳۰	۱۰۸	۴,۳۳۰	۱۰۸	۰
سرمایه گذاری وثوق امین	۱	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴	۰
جمع			۳۰۹,۷۷۳		۳۴۸,۶۳۳	(۶۱,۱۴۰)

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 ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمد و برآوردهای آتی
درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام	۱۵۳,۲۴۲	۱۴۴,۹۲۶	موضوعیت ندارد
سود(زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	۲,۲۰۳,۴۴۲	۱۳۴,۴۵۴	موضوعیت ندارد
سود سپرده بانکی	۱,۱۸۰	۶۱	موضوعیت ندارد
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 فعالیتهای	۳۳,۳۳۳	۶,۴۷۹	ورود شرکت به بازارهای معاملات و اوراق نوین مالی
جمع	۲,۳۸۰,۱۹۶	۳۸۵,۹۲۰	

#### ترکیب بهای تمام شده پرتفوی شرکت

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در سهام بورسی و فرابورسی	۲,۹۹۷,۱۳۱	۲,۹۶۹,۱۳۵	موضوعیت ندارد
سرمایه گذاری در سهام شرکتهای غیر بورسی	۱,۵۴۰,۵۵۴	۱,۳۱۴,۱۱۷	موضوعیت ندارد

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۱	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	توضیحات تکمیلی شرکت در خصوص ترکیب سرمایه گذاریها و در صورت تغییر ارائه دلایل تغییر در ترکیب
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵	
سرمایه گذاری در سپرده های بانکی و اوراق بدهی	۰	۰	
سایر سرمایه گذاریها	(۱۱,۱۹۸)	۰	بابت اصلاح مانده ابتدای دوره به دلیل اصلاح فرمهای کدال می باشد.
جمع	۴,۵۲۷,۴۳۲	۴,۳۸۴,۱۹۷	

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

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی 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 افشای 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	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	برآورد ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۱۱	۱۱	۱۳
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۱۱	۰	۱۳

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

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱
---------------------------------

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

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

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

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

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

نوصیحات	تشریح تاثیر طرح در فعالیتهای آنی شرکت اصلی و شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	درصد پیشرفت فیزیکی برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	درصد پیشرفت فیزیکی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	هزینه های برآوردی طرح	نام شرکت (شرکت اصلی یا فرعی و وابسته)	طرح های عمده در دست اجرا
«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»									
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.									

**سایر درآمد(هزینه)های غیر عملیاتی**

شرح	۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰
سایر درآمدهای و هزینه های غیر عملیاتی	۵۲۶	۰
جمع	۵۲۶	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
۲,۷۰۲,۴۲۳	۴۵۰,۰۰۰	۲,۳۰۹,۴۲۶	۵۴۰,۰۰۰	۱۰

**سایر برنامه های با اهمیت شرکت**

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱

**سایر توضیحات با اهمیت**

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

**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
									۱۴۰۲/۰۴/۳۱ * ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
جمع									۰
									۱۴۴,۹۲۶

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

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
								۱۴۰۳/۰۴/۳۱	۱۴۰۲/۰۴/۳۱ *
	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 ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰								
	کادر توضیحی مربوط به اطلاعات تجمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰								



# گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰





## فهرست

۵	..... مقدمه	۵
۶	..... ۱- ماهیت کسب و کار	۶
۶	..... ۱-۱- ساختار واحد تجاری	۶
۶	..... ۱-۲- موضوع فعالیت	۶
۶	..... ۱-۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن	۶
۷	..... ۱-۴- سهامداران شرکت	۷
۸	..... ۱-۵- جایگاه شرکت در صنعت	۸
۱۱	..... ۱-۶- محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت	۱۱
۱۱	..... ۱-۷- وضعیت پرداخت به دولت	۱۱
۱۱	..... ۱-۸- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت	۱۱
۱۲	..... ۱-۹- اطلاعات بازارگردان شرکت:	۱۲
۱۲	..... نظام راهبردی شرکت	۱۲
۱۲	..... ۲- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاهمدت	۱۲
۱۳	..... ۲-۱- لیست بروز شده از شرکت های فرعی یا زیرمجموعه	۱۳
۱۳	..... ۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۱۳
۱۴	..... ۲-۳- اعضای هیات مدیره	۱۴
۱۴	..... ۲-۳-۱- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره	۱۴
۱۵	..... ۲-۳-۲- تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره	۱۵
۱۵	..... ۲-۴- ساختار و نحوه ارزش آفرینی	۱۵
۱۵	..... ۲-۵- رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده	۱۵
۱۵	..... ۲-۵-۱- مبنای تهیه و اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی میان دوره ای	۱۵
۱۶	..... ۲-۵-۲- سرمایه گذاری ها	۱۶
۱۶	..... ۲-۵-۳- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱۶
۱۸	..... ۲-۵-۴- دارایی های ثابت مشهود	۱۸
۱۸	..... ۲-۵-۵- دارایی های نامشهود	۱۸
۱۹	..... ۲-۵-۶- سرمایه گذاری در املاک	۱۹
۱۹	..... ۲-۵-۷- زیان کاهش ارزش دارایی ها	۱۹
۲۰	..... ۲-۵-۸- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۰
۲۰	..... ۲-۵-۹- سهام خزانه	۲۰

۲۰.....	۱۰-۲-۵-قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها.....
۲۱.....	حاکمیت شرکتی.....
۲۱.....	۳-تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن.....
۲۱.....	۱-۳-بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری.....
۲۲.....	۲-۳-اصول حاکمیت شرکتی.....
۲۲.....	۱-۳-۲-کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی.....
۲۵.....	۳-۳-کمیته های تخصصی.....
۲۵.....	۱-۳-۳-اقدامات انجام گرفته در خصوص کمیته حسابرسی، کنترل‌های داخلی و حسابرسی داخلی:.....
۲۶.....	۲-۳-۳-اعضا کمیته حسابرسی.....
۲۶.....	۳-۳-اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی.....
۲۶.....	۴-۳-۳-اعضا کمیته انتصاب.....
۲۷.....	۵-۳-۳-اعضا کمیته ریسک.....
۲۷.....	۶-۳-۳-اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک.....
۲۷.....	۴-مهمترین منابع، ریسک ها و روابط.....
۲۹.....	۱-۴-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....
۲۹.....	۲-۴-وضعیت تعهدات مالی شرکت.....
۲۹.....	۳-۴-وضعیت دعوای حقوقی شرکت.....
۲۹.....	خلاصه عملکرد مالی شرکت.....
۲۹.....	۵-منابع مالی.....
۳۰.....	۱-۵-جریان وجوه نقد.....
۳۱.....	۲-۵-صورت سود و زیان شرکت.....
۳۲.....	۳-۵-صورت وضعیت مالی شرکت.....
۳۳.....	۴-۵-صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....
۳۳.....	۵-۵-پرداخت سود:.....
۳۴.....	تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت.....
۳۴.....	۱-۶-سرمایه‌گذاری‌های بورسی.....
۳۶.....	۲-۶-جمع بندی(مهم ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام‌شده).....
۳۶.....	۱-۶-۲-شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی.....
۳۷.....	۳-۶-اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها.....
۴۰.....	اطلاعات تماس با شرکت.....

## مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس و فرابورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ و سالانه می باشد.

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

لذا گزارش تفسیری مدیریت مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۱ سازمان بورس اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

— اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
رئیس هیئت مدیره	آقای پرهام غلامحسین نواب زاده	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
عضو هیئت مدیره	گلناز شانه بند	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره و سرپرست	آقای علی اصغر مومنی	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	خانم پرستو ابوالقاسمی	شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)
نایب رئیس هیئت مدیره	آقای علیرضا ولیدی	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)

## ۱- ماهیت کسب و کار

### ۱-۱- ساختار واحد تجاری

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۴۹/۰۴/۱۴ تحت نام شرکت دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران تاسیس شده و طی شماره ۱۴۰۴۶ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۸۸۶۰ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً به استناد مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۵/۰۵/۱۵ به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است.

در حال حاضر شرکت جزء شرکت های فرعی، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و شرکت نهایی گروه، گروه مالی فیروزه می باشد.

نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، شمیرانات، بخش مرکزی، شهر تجریش، نیاوران، خیابان شهید باهنر، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ۶ واقع می باشد.

### ۱-۲- موضوع فعالیت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار (سهامی عام) با توجه به موضوع فعالیت خود امکان سرمایه گذاری در سهام منتشر شده در بورس اوراق بهادار، اوراق مشارکت منتشر شده در فرابورس ایران، واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس (ETF)، اوراق بهادار خارج از بورس و فلزات گرانبها، گواهی های سپرده نزد بانکها، دارایی های فیزیکی از جمله ساختمان و املاک، پروژه های ساختمانی و واحدهای تولیدی را دارا می باشد.

شرکت در سال مالی مورد گزارش عمدتاً در واحدهای صندوق سرمایه گذاری و سایر شرکت های بورسی و فرابورسی سرمایه گذاری داشته است و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

### ۱-۳- سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۲۷/۵ میلیون ریال (شامل تعداد ۳۵,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۶,۵۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم)، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ افزایش یافت. همچنین با توجه به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه از ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به ارزش هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ مراحل ثبت افزایش سرمایه مرحله دوم در دست اقدام است.

— تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

مبلغ	درصد افزایش	تاریخ تصویب	محل تامین افزایش سرمایه
۳۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۴۲.۸	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	آورده نقدی سهامداران
۴۱۱.۶۰۶.۰۰۰	۲۶.۶	۱۳۵۴/۰۷/۲۸	آورده نقدی سهامداران
۶۲۴.۰۰۰.۰۰۰	۵۱.۶	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸.۸۰۰.۰۰۰	۲۰	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸.۸۰۰.۰۰۰	-	۱۳۷۰/۱۲/۲۶	تغییر ارزش سهم از ۶۵۰۰ ریال به یک هزار ریال
۳.۲۳۲.۴۸۰.۰۰۰	۳۳۱	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۶.۲۱۸.۳۸۸.۰۰۰	۹۲	۱۳۷۴/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۶۰	۱۳۷۵/۰۷/۲۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰	۱۳۷۷/۰۴/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۷.۱۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۴	۱۳۷۸/۱۱/۱۱	از محل اندوخته توسعه و تکمیل و دیگر اندوخته ها
۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹۲	۱۳۸۱/۱۲/۲۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۲۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۰۰	۱۳۸۳/۰۹/۲۳	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۴۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۲۵	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	از محل سود انباشته

#### ۴-۱- سهامداران شرکت

— ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰

مالکیت (درصد)	سهام تعداد	نام
٪۳۱.۷	۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا
٪۲۸.۹	۵۲۰,۱۸۰,۱۸۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
٪۵	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه
٪۳۴.۴	۶۱۹,۸۱۹,۸۲۰	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)
٪۱۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

شایان ذکر است مجمع عمومی فوق العاده افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱.۸۰۰.۰۰۰ به ۳.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ برگزار گردید لکن تا زمان تهیه این گزارش هنوز نزد اداره ثبتی به ثبت نرسیده است.

## ۵-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت سرمایه‌گذاری با ارزش روز ۵,۴۵۵,۳۵۷ میلیارد ریالی در تاریخ ۳۰ دی ۱۴۰۲، حدود ۶ درصد از ارزش روز کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران با سرمایه ۱,۸۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۱۰,۰۶۲ میلیارد ریالی رتبه ۶۳ را از منظر ارزش روز در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری دارد.

— صنعت سرمایه‌گذاری و شرکت‌های زیر مجموعه در بازارهای بورس و فرابورس منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰

ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۱	گروه مالی صبا تامین	صبا	۳۸۲,۶۰۵,۰۰۰	٪۷.۰۱	٪۰.۴۰
۲	سر. مالی سپهر صادرات	وسپهر	۳۳۸,۱۷۵,۰۰۰	٪۶.۲۰	٪۰.۳۵
۳	سر. پارس آریان	آریان	۲۸۸,۶۸۷,۰۰۰	٪۵.۲۹	٪۰.۳۰
۴	سر. استان فارس	وسفارس	۲۷۱,۶۷۴,۷۳۰	٪۴.۹۸	٪۰.۲۹
۵	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	ومهان	۲۶۱,۴۵۰,۰۰۰	٪۴.۷۹	٪۰.۲۷
۶	سر. استان خراسان رضوی	وسرضوی	۲۵۳,۷۶۲,۹۲۹	٪۴.۶۵	٪۰.۲۷
۷	سر. ملی	ونیکی	۲۴۵,۳۵۰,۰۰۰	٪۴.۵۰	٪۰.۲۶
۸	سر. استان مازندران	وسمازن	۱۸۲,۹۱۴,۴۷۳	٪۳.۳۵	٪۰.۱۹
۹	سر. استان اصفهان	وسصفا	۱۶۸,۵۸۱,۵۵۶	٪۳.۰۹	٪۰.۱۸
۱۰	سر. استان خوزستان	وسخوز	۱۶۲,۵۹۲,۴۲۴	٪۲.۹۸	٪۰.۱۷
۱۱	سر. سپه	وسپه	۱۵۹,۲۹۶,۰۰۰	٪۲.۹۲	٪۰.۱۷
۱۲	سر. خراسان جنوبی	وسخراج	۱۳۵,۶۲۹,۹۹۳	٪۲.۴۹	٪۰.۱۴
۱۳	س. امین توان آفرین ساز	وامین	۱۱۵,۸۰۰,۰۰۰	٪۲.۱۲	٪۰.۱۲
۱۴	سر. خوارزمی	وخارزم	۱۱۴,۱۸۰,۰۰۰	٪۲.۰۹	٪۰.۱۲
۱۵	سر. استان مرکزی	وسمرکز	۱۰۹,۱۶۰,۱۶۰	٪۲.۰۰	٪۰.۱۱
۱۶	سر. استان سیستان و بلوچستان	وسیستا	۹۷,۶۲۱,۷۶۳	٪۱.۷۹	٪۰.۱۰
۱۷	سر. سایپا	وسایپا	۹۴,۸۴۲,۰۰۰	٪۱.۷۴	٪۰.۱۰
۱۸	سر. استان خراسان شمالی	وسخراش	۹۳,۸۹۲,۷۹۵	٪۱.۷۲	٪۰.۱۰
۱۹	سر. استان گلستان	وسگلستا	۸۸,۷۱۹,۵۸۴	٪۱.۶۳	٪۰.۰۹
۲۰	سر. استان آذربایجان شرقی	وساشرقی	۸۷,۷۲۱,۰۰۴	٪۱.۶۱	٪۰.۰۹
۲۱	سر. استان اردبیل	وساربیل	۸۰,۹۰۵,۹۸۴	٪۱.۴۸	٪۰.۰۸
۲۲	سر. استان کرمان	وسکرمان	۷۶,۰۴۵,۸۶۸	٪۱.۳۹	٪۰.۰۸
۲۳	سر. استان یزد	وسیزد	۷۵,۸۲۰,۳۷۷	٪۱.۳۹	٪۰.۰۸
۲۴	سر. آتیه دماوند	واتی	۶۹,۷۸۵,۰۰۰	٪۱.۲۸	٪۰.۰۷

## شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۲۵	سر. استان قم	وسقم	۶۹,۶۸۵,۵۶۳	٪۱.۲۸	٪۰.۰۷
۲۶	گروه مالی شهر	شهر	۶۸,۲۴۴,۰۰۰	٪۱.۲۵	٪۰.۰۷
۲۷	سر. استان آذربایجان غربی	وساغربی	۶۸,۱۰۶,۳۳۸	٪۱.۲۵	٪۰.۰۷
۲۸	سر. استان زنجان	وسزنجان	۶۶,۷۶۷,۷۶۹	٪۱.۲۲	٪۰.۰۷
۲۹	سر. استان گیلان	وسگیلا	۶۴,۷۳۸,۹۸۶	٪۱.۱۹	٪۰.۰۷
۳۰	سر. بهمن	وبهمن	۶۲,۹۷۲,۰۰۰	٪۱.۱۵	٪۰.۰۷
۳۱	سر. استان هرمزگان	وسهرمز	۶۲,۲۷۷,۴۷۱	٪۱.۱۴	٪۰.۰۷
۳۲	سر. استان بوشهر	وسبوشهر	۶۰,۷۶۳,۵۰۸	٪۱.۱۱	٪۰.۰۶
۳۳	سر. استان همدان	وسهمدا	۵۸,۷۴۷,۹۲۴	٪۱.۰۸	٪۰.۰۶
۳۴	سر. توسعه ملی	وتوسم	۴۸,۵۹۴,۰۰۰	٪۰.۸۹	٪۰.۰۵
۳۵	س.ص. بازنشستگی کارکنان بانکها	وسکاب	۴۶,۳۲۰,۰۰۰	٪۰.۸۵	٪۰.۰۵
۳۶	سر. استان کهگیلویه و بویراحمد	وسکهبو	۴۴,۱۶۴,۷۸۶	٪۰.۸۱	٪۰.۰۵
۳۷	سر. استان لرستان	وسلرستا	۴۳,۷۶۵,۱۷۵	٪۰.۸۰	٪۰.۰۵
۳۸	سر. توسعه گوهران امید	گوهران	۴۳,۰۹۰,۰۰۰	٪۰.۷۹	٪۰.۰۵
۳۹	گ مدیریت ارزش سرمایه ص ب کشوری	ومدیر	۴۲,۹۶۶,۰۰۰	٪۰.۷۹	٪۰.۰۵
۴۰	سر. استان کردستان	وسکرد	۳۹,۳۱۴,۷۹۵	٪۰.۷۲	٪۰.۰۴
۴۱	سر. توسعه صنعتی ایران	وتوصا	۳۸,۶۷۵,۰۰۰	٪۰.۷۱	٪۰.۰۴
۴۲	سر. استان کرمانشاه	وسکرشا	۳۷,۰۱۷,۵۰۶	٪۰.۶۸	٪۰.۰۴
۴۳	سر. کوثر بهمن	وکبهمن	۳۶,۴۶۰,۰۰۰	٪۰.۶۷	٪۰.۰۴
۴۴	سر. استان ایلام	وسیلام	۳۶,۳۲۱,۶۴۴	٪۰.۶۷	٪۰.۰۴
۴۵	سر. توسعه صنعت و تجارت	وصنعت	۳۳,۱۵۶,۰۰۰	٪۰.۶۱	٪۰.۰۳
۴۶	گروه مالی داتام	داتام	۲۹,۶۳۰,۰۰۰	٪۰.۵۴	٪۰.۰۳
۴۷	سر. پویا	وپویا	۲۴,۸۶۴,۰۰۰	٪۰.۴۶	٪۰.۰۳
۴۸	تکادو	وکادو	۲۴,۴۳۶,۶۳۲	٪۰.۴۵	٪۰.۰۳
۴۹	سر. کارکنان صنعت برق زنجان و قزوین	وبرق	۲۴,۱۸۲,۸۱۳	٪۰.۴۴	٪۰.۰۳
۵۰	سر. صنعت بیمه	وبیمه	۲۳,۲۶۴,۰۰۰	٪۰.۴۳	٪۰.۰۲
۵۱	سر. پردیس	پردیس	۲۰,۸۱۷,۰۰۰	٪۰.۳۸	٪۰.۰۲
۵۲	سر. سبحان	وسبحان	۱۹,۲۸۹,۴۰۰	٪۰.۳۵	٪۰.۰۲
۵۳	سر. بوعلی	وبوعلی	۱۹,۰۷۱,۰۰۰	٪۰.۳۵	٪۰.۰۲
۵۴	سر. تدبیرگران فارس و خوزستان	سدبیر	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	٪۰.۳۵	٪۰.۰۲
۵۵	سر. گروه بهشهر	وصنا	۱۸,۸۵۰,۹۵۰	٪۰.۳۵	٪۰.۰۲

## شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰



ردیف	شرکت	نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	سهم از صنعت	سهم از بازار
۵۶	سر. هامون صبا	وهامون	۱۷,۵۴۵,۰۰۰	%۰.۳۲	%۰.۰۲
۵۷	گسترش سرمایه گذاری ایرانیان	وگستر	۱۴,۷۲۰,۰۰۰	%۰.۲۷	%۰.۰۲
۵۸	سر. اعتلاء البرز	اعتلا	۱۳,۳۵۲,۹۰۰	%۰.۲۴	%۰.۰۱
۵۹	سر. الماس حکمت ایرانیان	والماس	۱۲,۲۱۲,۰۰۰	%۰.۲۲	%۰.۰۱
۶۰	سر. صنایع ایران	وایرا	۱۰,۵۳۸,۰۰۰	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۱	سر. لقمان	ولقمان	۱۰,۴۸۶,۴۸۹	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۲	سر. و خدمات مدیریت ص. بازنشستگی کشوری	مدیریت	۱۰,۴۸۲,۰۰۰	%۰.۱۹	%۰.۰۱
۶۳	سر. اعتبار ایران	واعتبار	۱۰,۰۶۲,۰۰۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۴	صنعت و تجارت آداک	وآداک	۹,۹۳۴,۵۳۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۵	سر. دانایان پارس	ودانا	۹,۸۵۵,۰۰۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۶	سر. توسعه توکا	وتوسکا	۹,۷۳۵,۹۰۰	%۰.۱۸	%۰.۰۱
۶۷	سر. آوا نوین	وآوا	۸,۹۸۹,۲۰۰	%۰.۱۶	%۰.۰۱
۶۸	توسعه اقتصادی آراین	وآراین	۸,۲۸۴,۰۰۰	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۶۹	سر. فلات ایرانیان	فلات	۸,۱۹۸,۲۳۸	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۷۰	سر. اقتصاد شهر طوبی	وطوبی	۸,۱۰۳,۰۰۰	%۰.۱۵	%۰.۰۱
۷۱	سر. اقتصاد نوین	سنوین	۷,۲۵۰,۰۰۰	%۰.۱۳	%۰.۰۱
۷۲	سر. ارزش آفرینان	وآفر	۷,۲۴۵,۰۰۰	%۰.۱۳	%۰.۰۱
۷۳	سر. معیار صنعت پارس	معیار	۴,۵۸۱,۰۰۰	%۰.۰۸	%۰.۰۰۵
۷۴	سر. افتخار سهام	وافتخار	۴,۳۵۲,۰۰۰	%۰.۰۸	%۰.۰۰۵
۷۵	سر. صنعت پتروشیمی ساختمان خلیج فارس	وپسا	۴,۰۹۲,۵۰۰	%۰.۰۸	%۰.۰۰۴
۷۶	سر. جامی	وجامی	۴,۰۵۰,۰۰۰	%۰.۰۷	%۰.۰۰۴
۷۷	سر. ملت	وملت	۳,۹۴۲,۰۰۰	%۰.۰۷	%۰.۰۰۴
۷۸	سر. توسعه و تجارت هیرمند	بهیر	۳,۳۴۸,۰۰۰	%۰.۰۶	%۰.۰۰۴
۷۹	سر. توسعه شمال	وشمال	۳,۲۳۰,۳۵۰	%۰.۰۶	%۰.۰۰۳
جمع کل			۵,۴۵۵,۳۵۷,۰۰۷	۱۰۰.۰۰%	%۵.۷۲

## ۶-۱- محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از :

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی
- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم و ارزش افزوده
- قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- قانون کار و تامین اجتماعی
- استانداردها و مقررات حسابداری

## ۷-۱- وضعیت پرداخت به دولت

ردیف	شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	درصد تغییرات
۱	مالیات عملکرد	-	۹۸۰	-
۲	مالیات حقوق	۳.۲۷۶	۱.۹۲۱	-
۳	بیمه سهم کارفرما	۶.۲۱۱	۴.۶۵۷	-
۴	مالیات ارزش افزوده	-	-	-

\*با توجه به عدم قابلیت مقایسه اعداد ۶ ماهه و ۱۲ ماهه، لذا درصد تغییرات لحاظ نگردیده است.

## ۸-۱- عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای شرکت

عوامل تجاری تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهاى اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی ، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، وضعیت رقبا ، ریسک های عملیاتی (ریسک های بازار سرمایه ) کمبود نیروی متخصص ، ریسک های تجاری ناشی از موضوعات کلان اقتصادی (رکود، تورم ، بازارهای جذاب مشابه و.....)

ریسک قوانین، (قوانین و مقررات کشور و قوانین بورس اوراق بهادار)

ریسک سیاسی (عوامل و متغیرهای سیاسی از قبیل تحریم ها که موجب اختلال در فعالیت های اقتصادی می شود)

رویدادها یا معاملاتی که اثر آنها بر شرکت همراه با ابهام عمده است.

با توجه به ماهیت فعالیت گروه سرمایه گذاری اعتبار ایران موضوعی که اندازه گیری اثر آن بر صورتهای مالی همراه با ابهام عمده باشد، مطرح نمی باشد.

## ۹-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۴ برقرار می باشد.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
1	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۷/۱۵
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۷/۱۴
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۵۲.۳۰۰

## نظام راهبردی شرکت

### ۲- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاهمدت

اهداف مدیریت شرکت و نحوه دستیابی به آنها در جدول زیر فهرست شده است.

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
<ul style="list-style-type: none"> <li>ایجاد منابع درآمدی پایدار</li> <li>رشد مستمر سودآوری</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>تشکیل کمیته‌های متشکل از مشاوران مالی خیره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین‌المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه‌گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه‌گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• رصد بازارهای مالی و کامودیتی‌ها در جهان</li> <li>• مطالعه پیش‌بینی‌های متغیرهای کلان اقتصاد در ایران و منطقه</li> <li>• تهیه و بروزرسانی تحلیل‌ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه‌گذاری</li> <li>• ورود به حوزه‌های تکنولوژی و دانش‌بنیان</li> <li>• بهبود ساختار سازمانی بر اساس استراتژی‌های مدون‌شده شرکت و الزامات مقرر از سوی نهادهای ذیربط از جمله سازمان بورس و اوراق بهادار</li> <li>• تشویق به گذراندن تحصیلات تکمیلی</li> <li>• ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان</li> <li>• نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه‌گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنی تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین‌المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری</li> <li>• فروش سرمایه‌گذاری‌ها کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه‌گذاری مناسب‌تر در صنایع پیشرو</li> <li>• بررسی، امکان‌سنجی و مشارکت در فرصت‌های جدید و نوظهور بازار</li> <li>• بازبینی مداوم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری</li> <li>• ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی‌های آموزشی</li> </ul>	<p>بهینه سازی سبد دارایی‌ها</p> <p>افزایش ارزش خالص دارایی‌ها</p> <p>حفظ و ارتقا توامندی‌های نیروی انسانی</p>
--	--	---

## ۱-۲- لیست بروز شده از شرکت های فرعی یا زیرمجموعه

نام شرکت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ذخیره اخذ شده در دفاتر (میلیون ریال)	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت نماد آندیش آرین	۳۵.۰۰۰	۱۶۵۵	۱.۹۶۰.۰۰۰	۴۹
نت تجارت اهورا	۱۷.۵۰۰	۰	۱۲.۰۰۷.۹۵۵	۱.۲۲

## ۲-۲- اطلاعات مربوط به حسابرس مستقل و بازرس قانونی

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰، بازرس قانونی اصلی و علی‌البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ به شرح زیر انتخاب گردید و تعیین حق الزحمه آنان به مبلغ ۱.۵۰۰ میلیون ریال ناخالص تعیین گردید.

شرح	حسابرس/نام بازرس	تاریخ انتصاب
اصلی	موسسه حسابرسی آژمودگان	۱۴۰۲/۰۷/۱۰
علی‌البدل	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر	۱۴۰۲/۰۷/۱۰

### ۳-۲- اعضای هیات مدیره

ترکیب اعضاء هیات مدیره شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول زیر بوده است:

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سوابق اجرایی
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای پرهام غلامحسین نواب زاده	رئیس هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	گلناز شانه بند	عضو هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری مدیر مالی شرکت توسعه صنعتی ایران
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی خاص)	آقای علی اصغر مومنی	عضو هیئت مدیره و سرپرست	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	خانم پرستو ابوالقاسمی	عضو هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای علیرضا ولیدی	نایب رئیس هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری

### ۱-۳-۲- اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۹ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۷۲ الی ۲۸۰ تشکیل گردیده است . جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشند.

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
۲۷۲	۱۴۰۲/۰۵/۱۵
۲۷۳	۱۴۰۲/۰۶/۱۸
۲۷۴	۱۴۰۲/۰۷/۱۷
۲۷۵	۱۴۰۲/۰۷/۲۴
۲۷۶	۱۴۰۲/۰۸/۱۴

۱۴۰۲/۰۹/۱۵	۲۷۷
۱۴۰۲/۱۰/۱۶	۲۷۸
۱۴۰۲/۱۰/۱۸	۲۷۹
۱۴۰۲/۱۰/۲۶	۲۸۰

## ۲-۳-۲- تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره میباشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ تعیین شده است.

## ۲-۴- ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
- اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنای تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری
- فروش سرمایه گذاری های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری
- ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی

## ۲-۵- رویه های حسابداری ، برآوردها و قضاوتها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده

### ۲-۵-۱- مبنای تهیه و اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی میان دوره ای

اقدام صورتهای مالی میان دوره ای مشابه با مبنای تهیه صورتهای مالی سالانه اندازه گیری و شناسایی می شود.

۲-۵-۲- سرمایه گذاری ها

شرکت	مجموعه	
<b>اندازه گیری :</b>		
<b>سرمایه گذاری های بلند مدت :</b>		
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	ارزش ویژه	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های بلند مدت
<b>سرمایه گذاری های جاری :</b>		
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش مجموع سرمایه گذاری ها	سرمایه گذاری سریع المعامله در بازار
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها	سایر سرمایه گذاری های جاری
<b>نحوه شناخت درآمد :</b>		
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر ( تا تاریخ تصویب صورت های مالی )	روش ارزش ویژه	سرمایه گذاری در شرکت های وابسته
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر ( تا تاریخ صورت وضعیت مالی )	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر ( تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	سایر سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت در سهام شرکت ها
در زمان تحقق سود تضمین شده	در زمان تحقق سود تضمین شده	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار

۳-۵-۲- روش ارزش ویژه برای سرمایه گذاری در شرکت های وابسته

حسابداری سرمایه گذاری در شرکت های وابسته در صورت های مالی مجموعه به روش ارزش ویژه انجام می شود.

مطابق روش ارزش ویژه، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در ابتدا به بهای تمام شده در صورت وضعیت مالی مجموعه شناسایی و پس از آن بابت شناسایی سهم مجموعه از سود یا زیان و سایر اقلام سود و زیان جامع شرکت وابسته، تعدیل می‌شود.

زمانی که سهم گروه از زیان‌های شرکت وابسته بیش از منافع مجموعه در شرکت وابسته گردد (که شامل منافع بلند مدتی است که در اصل، بخشی از خالص سرمایه‌گذاری مجموعه در شرکت وابسته می‌باشد)، مجموعه شناسایی سهم خود از زیان‌های بیشتر را متوقف می‌نماید. زیان‌های اضافی تنها تا میزان تعهدات قانونی یا عرفی گروه یا پرداخت‌های انجام شده از طرف شرکت وابسته، شناسایی می‌گردد.

سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته با استفاده از روش ارزش ویژه از تاریخی که شرکت سرمایه‌پذیر به عنوان شرکت وابسته محسوب می‌شود، به حساب گرفته می‌شود. در زمان تحویل سرمایه‌گذاری در شرکت وابسته، مازاد بهای تمام شده سرمایه‌گذاری نسبت به سهم مجموعه از ارزش منصفانه خالص دارایی‌های قابل تشخیص آن، به عنوان سرقفلی در مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری منظور می‌شود و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می‌شود و مازاد سهم مجموعه از خالص ارزش منصفانه دارایی‌ها و بدهی‌های قابل تشخیص نسبت به بهای تمام شده سرمایه‌گذاری، به عنوان سود خرید زیر قیمت در نظر گرفته شده و در صورت سود یا زیان دوره‌ای که سرمایه‌گذاری تحویل شده است، شناسایی می‌گردد.

از زمانی که شناسایی سرمایه‌گذاری به عنوان سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته خاتمه می‌یابد و سرمایه‌گذاری به عنوان نگهداری شده برای فروش طبقه‌بندی می‌گردد، مجموعه استفاده از روش ارزش ویژه را متوقف می‌سازد. زمانی که مجموعه منفعی را در شرکت‌های وابسته پیشین حفظ می‌نماید و آن منافع باقیمانده یک دارایی مالی باشد، مجموعه منافع باقیمانده را به ارزش منصفانه در آن تاریخ اندازه‌گیری می‌نماید و این ارزش منصفانه به عنوان بهای شناخت اولیه برای حسابداری بعدی سرمایه‌گذاری در نظر گرفته می‌شود. تفاوت بین مبلغ دفتری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته در زمانی که استفاده از روش ارزش ویژه متوقف شده است و ارزش منصفانه منافع باقیمانده و هر گونه عایدات حاصل از واگذاری بخشی از منافع در شرکت‌های وابسته، در صورت سود و زیان شناسایی می‌شود.

علاوه بر این، مجموعه تمام مبالغ قبلی شناسایی شده در سایر اقلام سود و زیان جامع مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته را براساس همان مبنایی که شرکت‌های وابسته در صورت واگذاری مستقیم دارایی‌ها و بدهی‌های مربوط ضرورت دارد انجام دهد، حسب مورد در صورت سود و زیان یا سود (زیان) انباشته به حساب می‌گیرد.

زمانی که یکی از شرکت‌های مجموعه، معاملاتی را با یک شرکت وابسته انجام می‌دهد، سودها و زیان‌های ناشی از معاملات با شرکت وابسته در صورت‌های مالی مجموعه فقط تا میزان منافع سرمایه‌گذاران غیر وابسته مجموعه در شرکت وابسته شناسایی می‌شود.

برای بکارگیری روش ارزش ویژه، از آخرین صورتهای مالی شرکت‌های وابسته استفاده می‌شود. هرگاه پایان دوره گزارشگری شرکت متفاوت از پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته باشد، شرکت‌های وابسته، برای استفاده شرکت، صورتهای مالی را به همان تاریخ صورتهای مالی شرکت تهیه می‌کند، مگر اینکه انجام آن غیرعملی باشد.

چنانچه صورتهای مالی شرکت‌های وابسته که برای بکارگیری روش ارزش ویژه مورد استفاده قرار می‌گیرد به تاریخی تهیه شود که متفاوت از تاریخ مورد استفاده شرکت است، بابت آثار معاملات یا رویدادهای قابل ملاحظه‌ای که بین آن تاریخ و تاریخ صورتهای مالی شرکت رخ می‌دهد، تعدیلات اعمال می‌شود. به هر حال، تفاوت بین پایان دوره گزارشگری شرکت‌های وابسته و پایان دوره گزارشگری شرکت، بیش از سه ماه نیست. طول دوره‌های گزارشگری و هرگونه تفاوت بین پایان دوره‌های گزارشگری، در دوره‌های مختلف، یکسان است.

#### ۴-۵-۲- دارایی های ثابت مشهود

دارایی های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

استهلاک دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۳۱/۰۴/۱۳۹۴ قانون مالیات های مستقیم مصوب تیرماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و براساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

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

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

#### ۵-۵-۲- دارایی های نامشهود

دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان، و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود، هنگامی که دارایی آماده بهره برداری است، متوقف می شود بنابراین، مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود، در مبلغ دفتری آن منظور می شود.

استهلاک دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود ضمناً حق امتیاز خدمات عمومی به دلیل داشتن عمر مفید نامعین مستهلک نمی شود.

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم افزارهای رایانه ای	۳ساله	خط مستقیم

#### ۶-۵-۲- سرمایه گذاری در املاک

سرمایه گذاری در املاک به بهای تمام شده پس از کسر کاهش ارزش انباشته هریک از سرمایه گذاری ها اندازه گیری می شود. درآمد سرمایه گذاری در املاک، به ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی یا دریافتی به کسرمبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات شناسایی می شود. سرمایه گذاری در املاک شامل زمین یا ساختمانی است که عملیات ساخت و توسعه آن به اتمام رسیده یا در جریان ساخت می باشد و به جهت ارزش بالقوه ای که از نظر سرمایه گذاری دارد (افزایش ارزش و اجاره) و نه به قصد استفاده یا فروش در روال عادی فعالیت های تجاری توسط مجموعه و شرکت نگهداری می شود.

#### ۷-۵-۲- زیان کاهش ارزش دارایی ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی‌ها، آزمون کاهش ارزش انجام می‌گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد.

آزمون کاهش ارزش دارایی‌های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه‌ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می‌شود.

مبلغ بازیافتی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان‌های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک‌های مختص دارایی که جریان‌های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می‌باشد.

تنها در صورتی که مبلغ بازیافتی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

در صورت افزایش مبلغ بازیافتی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در دوره‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می‌گردد.

## ۸-۵-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در پایان سال شمسی پرداخت می شود.

## ۹-۵-۲- سهام خزانه

سهام خزانه به روش بهای تمام شده در دفاتر شناسایی و ثبت می شود و به عنوان یک رقم کاهنده در بخش حقوق مالکانه در صورت وضعیت مالی ارائه می شود. در زمان خرید، فروش، انتشار یا ابطال ابزارهای مالکانه خود شرکت، هیچ سود یا زیانی در صورت سود و زیان شناسایی نمی شود. مابه ازای پرداختی یا دریافتی باید بطور مستقیم در بخش حقوق مالکانه شناسایی گردد.

هنگام فروش سهام خزانه، هیچگونه مبلغی در صورت سود و زیان و صورت سود و زیان جامع شناسایی نمی شود و مابه التفاوت خالص مبلغ فروش و مبلغ دفتری در حساب صرف (کسر) سهام خزانه شناسایی و ثبت می شود.

در تاریخ گزارشگری، مانده بدهکار در حساب صرف (کسر) سهام خزانه به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می شود. مانده بستانکار حساب مزبور تا میزان کسر سهام خزانه منظور شده قبلی به حساب سود (زیان) انباشته، به آن حساب منظور و باقیمانده به عنوان صرف سهام خزانه در صورت وضعیت مالی در بخش حقوق مالکانه ارائه و در زمان فروش کل سهام خزانه، به حساب سود (زیان) انباشته منتقل می شود.

هرگاه تنها بخشی از سهام خزانه واگذار شود، مبلغ دفتری هر سهم خزانه بر مبنای میانگین بهای تمام شده مجموع سهام خزانه محاسبه می شود.

## ۱۰-۵-۲- قضاوت‌های مدیریت در فرآیند بکارگیری روبه های حسابداری و برآوردها

### قضاوتها در فرآیند بکارگیری روبه های حسابداری

### طبقه بندی سرمایه گذار بهها در طبقه دارایی های غیر جاری

هیات مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذار بهها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

## حاکمیت شرکتی

### ۳- تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن

#### ۳-۱- بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی و در جهت توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلند مدت اقدامات ذیل توسط شرکت در ابعاد اجتماعی، اقتصادی و زیست محیطی انجام شده است:

**بعد اجتماعی:** به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ برگزار گردید، «مجمع مصوب نمود در راستای مشارکت در فعالیتهای اجتماعی تا سقف مبلغ ۲.۲۵۰ میلیون ریال در اختیار هیأت مدیره قرار گیرد و طی سال در امور عام المنفعه و یا فعالیتهای اجتماعی صرف گردد». پیرو تصمیم گروه مبنی بر تعریف پروژههای مسئولیت اجتماعی در حوزه افراد دارای معلولیت و تمرکز تخصصی بر این حوزه، همچنین در مواردی که مستلزم توجه بیشتر هستند مانند حوادث و بلایای طبیعی هستند موارد در دست بررسی قرار گرفته است.

پروژههای پیشنهادی پس از بازدید و ارتباط با مددجو راستی آزمایی شده و برآورد هزینه و موارد قانونی صورت می گیرد موارد دریافتی با در نظر گرفتن سه فاکتور مهم پایداری و مانایی، خدمت رسانی به افراد دارای و فراگیری و بهره مندی حداکثری افراد الویت بندی و انجام می شود که بررسی و پایش همچنان ادامه دارد.

**بعد اقتصادی:** بررسی وضعیت سودآوری شرکت طی چند سال اخیر حاکی از رشد سود خالص بوده است. همچنین شرکت در سنوات گذشته فاقد زیان بوده است و روند رو به رشدی را تجربه نموده است.

**بعد زیست محیطی:** با توجه به محوریت یافتن مسائل زیست محیطی در سطح جهانی، گروه در این راستا فعالیتهای خود را در بخش های مختلف، بر روی بهبود مستمر محیط زیست و مسئولیت اجتماعی متمرکز کرده است. احتراماً به استحضار می رسانیم در فصل پاییز، گروه مالی فیروزه با برخورداری از استراتژی های نوآورانه و توسعه فعالیتهای زیست محیطی و انسانی، توانسته است در مسیر حفاظت از محیط زیست گام بردارد. این گزارش به مرور عملکرد ما در این فصل می پردازد.

فرهنگ سازی زیست محیطی در بخش سازمان، یکی از ارکان اساسی در امر حفظ محیط زیست است. بدون توجه به آموزش، هر اقدامی در جهت حفاظت از محیط زیست، موقتی و مقطعی است و ساختن هر بنایی هر چند عظیم بدون وجود پایه های محکم فرهنگ حفاظت از محیط زیست، غیر قابل اطمینان خواهد بود. در پی این امر با اجرای

- طرح تفکیک پسماند تر و خشک
- تفکیک کاغذ از پسماندهای خشک
- استفاده از شیرآلات دارای چشمی در جهت صرفه جویی در مصرف آب

- با بهرمندی از باکس بازیافت باتری در جهت تولید پروتز پا
- استند بازیافت درب بطری در جهت تولید ولیچر
- همچنین با حذف ۲۰۰۰ لیوان پلاستیکی در ماه

در سازمان بر آن شدیم تا در مسیر فرهنگ سازی و مسئولیت اجتماعی گامی هرچند کوچک برداریم. هدف فرهنگ سازی، ساختن الگوی صحیح فرهنگی و رفتاری زیست محیطی است، با وجود اینکه که فرهنگ سازی فرایندی زمان بر است، بدیهی است نتیجه آن به نهادینه شدن فرهنگ زیست محیطی، پایداری توسعه و حفاظت از محیط زیست منجر خواهد شد.

## ۲-۳- اصول حاکمیت شرکتی

### ۱-۲-۳- کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

۱- در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق بندهای ۸، ۱۱ و ۱۸ ماده ۷ قانون اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران ( مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی ) و در راستای اصلاح نهادی حاکمیت شرکتی طبق بند (ح) ماده ۴ قانون برنامه پنجساله ششم توسعه جمهوری اسلامی ایران، شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) ، دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران را در جلسات هیات مدیره بررسی و تصویب و بدین ترتیب شرکت الزامات مورد نیاز براساس دستورالعمل فوق الذکر را جاری نموده است.

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران فرآیندی در حال پیشرفت است که در حین محافظت از منافع سایر ذینفعان، نقش و مسئولیت های همه اشخاص موثر در حوزه حاکمیت شرکتی ، در راستای پاسخگو کردن آنان در انجام مسئولیت های خود را مطالبه و هدف عمده آن ارزش آفرینی برای سهامداران است.

حاکمیت شرکتی در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران براساس مقررات رسمی، رویه ها و دستورالعمل های جامع بوده و هدف آن استقرار یک فرآیند مستمر و نظام مند و پایدار است.

### ۲- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سهامداران در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

- تسهیل فرایند نظارت مؤثر بر مدیران
- تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان
- فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت
- اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

- ۳- مزیت استفاده از دستورالعمل حاکمیت شرکتی برای سازمان در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران
- کمک به باقیماندن در محیط به شدت رقابتی (از طریق ادغام، مالکیت، مشارکت و کاهش ریسک)
  - بهبود دسترسی به بازارهای سرمایه و بازارهای مالی
  - فراهم کردن اتخاذ سیاست های مدیریت دارایی ها
  - کاهش احتمال وقوع تعارض بر سر منافع

#### ۴- رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن

##### ۱- اصول حاکمیت شرکتی

هیات مدیره براساس ماده دو دستورالعمل حاکمیت شرکتی بصورت دوره ای نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی جهت اثربخشی چارچوب حاکمیت شرکتی، حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها، رعایت حقوق سایر ذینفعان، انگیزه بخشی به ذینفعان، افشا و شفافیت و مسئولیت پذیری هیات مدیره، اقدام می نماید و تا حد معقولی نسبت به استقرار سازوکارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی در شرکت فرعی نیز اقدام نموده و بصورت دوره ای بر اجرای اثربخش آن نظارت می کند.

همچنین جهت دستیابی به اهداف تعیین شده شرکت اصلی و فرعی آن را مستندسازی می نماید.

##### ۲- هیات مدیره و مدیرعامل

اعضای هیات مدیره و مدیرعامل دارای تحصیلات، تجربه و فاقد محکومیت قطعی کیفری موثر یا انضباطی موضوع قوانین و مقررات بازار سرمایه هستند. اکثریت اعضای هیات مدیره غیرموظف هستند.

در ترکیب هیات مدیره، حداقل یک عضو غیرموظف که دارای تحصیلات مالی (حسابداری، مدیریت مالی، اقتصاد، و مدیریت با گرایش مالی) و تجربه مرتبط باشد، حضور دارد.

عضو موظف هیات مدیره در شرکتی دیگر، مدیرعامل یا عضو موظف هیات مدیره نیست. هیچ یک از اعضای هیات مدیره اصالتاً یا به نمایندگی از شخص حقوقی همزمان در بیش از ۳ شرکت به عنوان عضو غیرموظف هیات مدیره انتخاب نشده است. اعضای هیات مدیره در این خصوص، اقرارنامه ای را نیز به کمیته انتصابات ارائه نموده اند.

هیات مدیره اخلاق سازمانی را در شرکت تدوین و پیاده سازی کرده است و بر اجرای آن اطمینان نسبی حاصل می کند.

هیات مدیره با اتخاذ رویه های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رأی در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، تملک و ثبت مالکیت سهام، سهمیم بودن در منافع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام را برقرار نموده است.

معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع

عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

هیات مدیره اقدامات لازم را جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات، برقرار نموده است. همچنین واحد حسابرسی داخلی را مطابق با ضوابط و مقررات سازمان، تشکیل و مورد نظارت قرار داده است.

هیات مدیره سیستم کنترل‌های داخلی را به‌طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل‌های داخلی" درج و افشا می‌نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به‌کارگیری سیستم کنترل‌های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهارنظر می‌کند.

هیات مدیره سازوکاری را طراحی و پیاده‌سازی نموده که از رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی اطمینان حاصل نماید.

اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی را تحت عنوان پاداش یا سایر عناوین، غیر از آنچه که در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده، دریافت نمی‌نمایند.

اثربخشی هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و مدیرعامل، و همچنین اعضای هیات مدیره ذیربط در شرکت فرعی، نسبتاً ارزیابی می‌گردد. این ارزیابی‌ها مستندسازی شده و نتایج اجرای آن پیگیری و تاحدودی کیفیت اجرای آن نیز بررسی می‌گردد.

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت‌های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می‌کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می‌یابد.

مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفافی از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می‌دهد.

هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره، را عهده دار است.

خلاصه‌ای از موضوعاتی که قرار است در هر جلسه‌ای مطرح شود، طی دستور جلسه‌ای به همراه دعوتنامه به اطلاع اعضای هیات مدیره رسانده می‌شود تا اعضا بتوانند تصمیمات مرتبط را اتخاذ نمایند.

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیات مدیره و مدیران اجرایی نموده است:

### ۳-۳- کمیته های تخصصی

نام کمیته	موضوع کمیته	توضیحات
سرمایه گذاری	تبادل نظر در مورد متغیرهای اثر گذار بر بازار سرمایه	جلسه کمیته سرمایه گذاری ماهانه در شرکت تشکیل می گردد.
حسابرسی	بررسی فرآیندها و اطلاعات و ریسکها	-
جبران خدمات	تدوین نظام جبران خدمات	طراحی مکانیزم ارائه خدمات و رفاهیات برای کارکنان و در راستای ارتقاء و بهره وری نیروی انسانی در گروه همراه با آموزش کارا و اثربخش
کمیته انتصابات	انتصاب در هیات مدیره شرکت اصلی و شرکت های تابعه	-
مدیریت ریسک	بررسی ریسک های سبد سرمایه گذاری	تجزیه و تحلیل ریسک سبد سرمایه گذاری توسط معاونت سرمایه گذاری

#### ۳-۳-۱- اقدامات انجام گرفته در خصوص کمیته حسابرسی، کنترلهای داخلی و حسابرسی داخلی:

هدف اصلی تشکیل کمیته حسابرسی، کسب اطمینانی معقول از عملکرد مدیریت و بخش های مختلف شرکت، کسب اطمینان از فعالیت های شرکت در جهت رعایت حقوق ذینعان، کسب اطمینان از صحت ارایه اطلاعات مالی و رعایت کنترل های داخلی منطبق با ضوابط بورس بوده است.

کمیته حسابرسی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران، منشور کمیته حسابرسی و منشور فعالیت حسابرسی داخلی شرکت به تصویب هیأت مدیره شرکت رسیده است. هدف از تشکیل کمیته حسابرسی کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیأت مدیره در راستای کسب اطمینان معقول از تحقق اهداف مدیریت به شرح زیر میباشد:

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترلهای داخلی و مدیریت ریسک

- اثربخشی حسابرسی داخلی

- قابلیت اتکا به گزارشات مالی

اثربخشی حسابرسی داخلی - استقلال و اثربخشی حسابرسی مستقل

- رعایت قوانین و مقررات و آیین نامه های لازم الاجرا، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره شرکت

برنامه سالانه حسابرسی داخلی شرکت، براساس ارزیابی ریسک فعالیتهای شرکت و سایر اولویتهای تعیین شده توسط هیأت مدیره و کمیته حسابرسی تدوین و پس از تأیید آن در کمیته حسابرسی به تصویب هیأت مدیره می رسد. همچنین گزارش عملکرد سالانه کمیته، به سمع و نظر هیات مدیره می رسد. شایان ذکر اینکه گزارشات واحد حسابرس داخلی ابتدا در کمیته حسابرسی شرکت بررسی و سپس طی صورتجلسه ای با پیشنهادات اعضای کمیته حسابرسی به سمع و نظر هیات مدیره می رسد و اینکه ارزیابی اثربخشی واحد حسابرس داخلی در پایان هر سال مالی توسط اعضای کمیته حسابرسی بر اساس چک لیست های مربوط انجام می گیرد و این موضوع نیز به هیات مدیره اطلاع داده می شود.

### ۲-۳-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	مدرک تحصیلی	سمت در شرکت	سمت در کمیته	عضو مستقل بلی یا خیر	اهم سوابق
۱	آقای علیرضا ولیدی	مهندسی مالی	کارشناسی ارشد	نایب رئیس هیئت مدیره	رئیس کمیته	خیر	عضو هیات مدیره شرکتهای بورسی و سبذگردان توسعه فیروزه
۲	آقای بهنام رمضانی اناویز	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و ۱۰ سال سابقه حسابرسی
۳	آقای محمد صالح اهری زاده	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی، عضو جامعه مشاوران رسمی مالیاتی و بیش از ۱۲ سال سابقه حسابرسی

### ۳-۳-۳-۳-۳-۳ اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ	شماره جلسه
۱۴۰۲/۰۶/۱۸	۱۳
۱۴۰۲/۰۷/۰۳	۱۴
۱۴۰۲/۰۹/۲۹	۱۵

### ۴-۳-۳-۳-۳-۳ اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای علی اصغر مومنی	نایب رئیس هیئت مدیره	رئیس کمیته
۲	خانم بهاره شاهرخی	مدیر منابع انسانی	عضو کمیته
۳	خانم ستاره میرزاجانی	مدیر جذب و استخدام	عضو کمیته

### ۵-۳-۳- اعضا کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای مجید علی فر	رئیس هیئت مدیره	رئیس کمیته
۲	آقای سلیمان کرمی	-	عضو کمیته
۳	آقای نوید قدوسی	-	عضو کمیته

### ۶-۳-۳- اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک

تاریخ جلسات کمیته ریسک در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	
شماره جلسه	تاریخ
-	۱۴۰۲/۰۵/۱۷

### ۴- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

**منابع ورودی:** منابع مالی شرکت از محل سود سهام شرکت های سرمایه پذیر که غالب آنها بورسی هستند تشکیل می گردد .

**مصارف و مخارج مالی:** مصارف شرکت در طی دوره مورد گزارش بابت پرداخت سود به سهامداران از بابت سود نقدی توزیع شده در مجمع، می باشد.

### ریسکهای شرکت:

انواع ریسکهایی که شرکت با آن مواجه است به صورت زیر دسته بندی می شود: ریسک استراتژیک (اتخاذ تصمیمات اقتصادی، مالی و بازاریابی و فروش جهت حفظ مشتریان و سهم از بازار)، ریسک انطباق (هماهنگی با قوانین و مقررات و حرکت در چارچوب قانون)، ریسک مالی و اقتصادی (ریسک های سیستماتیک)، ریسک عملیاتی (مشکلات سخت افزاری و نرم افزاری داخل سازمان).

در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران، تیم مدیریک ریسک سعی می کند که در رابطه با برخی ریسک ها نظیر ریسک استراتژیک و ریسک مالی و اقتصادی فعالانه عمل کرده و مستمرا آن را رصد و با استفاده از بخش های مختلف سازمان آن را مدیریت کند. رصد ریسک استراتژیک و تصمیم گیری در این زمینه، در شرکت در جلساتی که به صورت هفتگی برگزار می شود، انجام می شود. ریسک مالی و اقتصادی در جلسات ماهانه تحت عنوان کمیته ریسک و کمیته بازار مورد ارزیابی قرار می گیرند. ریسک های انطباق و ریسک های عملیاتی به تیم های متخصص سپرده شده و تیم مدیریت ریسک گزارش دریافت می کند.

شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران مانند سایر شرکت‌ها با ریسک‌های سیستماتیک و غیرسیستماتیک مواجه است اما عمده ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه است، از جنس ریسک سیستماتیک است؛ ریسک‌های سیاسی - اقتصادی که عمده شرکت‌های مالی و غیرمالی را متاثر می‌کند. ریسک‌های سیاسی عمدتاً شامل نوسانات در روابط بین‌المللی و تنش در روابط خارجی است که می‌تواند منابع ورودی و خروجی شرکت را تحت تاثیر قرار دهد. ریسک‌های اقتصادی نیز به مسئله ناترازی بودجه‌ای، فرابودجه‌ای و ناترازی بانکی برمی‌گردد که از عوامل ریشه‌ای تورم هستند. با افزایش تورم به دلیل این مشکلات، نوسانات نرخ بهره در بازار پول و اوراق نیز افزایش می‌یابد که در نتیجه مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و تجهیز و تخصیص منابع را سخت‌تر کرده و از طرف دیگر منجر به نوسانات شدید در بازار سهام می‌شود. مجموعه این ریسک‌ها بهره‌وری و سود شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهد. ریسک نرخ ارز از دیگر ریسک‌هایی است که به دنبال تنش‌های سیاسی و تورم حاصل می‌شود. افزایش نرخ ارز و نوسانات شدید آن به ویژه در سایه تحولات شدید سیاسی و اجتماعی نااطمینانی در فضای تولید، سرمایه‌گذاری و بازار سهام را افزایش داده و سرمایه‌ها را به سمت دارایی‌های امن نظیر ارز و طلا و مسکن سوق می‌دهد و از این طریق مجدد سود و کل عملیات شرکت را با ریسک مواجه می‌کند.

از دیگر ریسک‌های سیستماتیک که شرکت با آن مواجه است، ریسک مرتبط با عملکرد دولت است. ناترازی پایدار بودجه و وابستگی دولت به درآمدهای ناپایدار باعث می‌شود که در صورت اصابت شوک به درآمدهای دولت و افزایش کسری آن، دست‌اندازی به منابع شرکت‌ها افزایش یابد یا حمایت‌های قیمتی از آنها کاهش یابد که از آنجا که این پدیده مرتبط با شرکت‌های بسیار بزرگ و اثرگذار بر شاخص سهام است، می‌تواند بر فضای کلی بازار سهام و در نتیجه شرکت اثر بگذارد. همچنین از دیگر ریسک‌ها، تغییر قوانین مربوط به قیمت‌گذاری انواع محصولات توسط دولت است که منجر به افزایش بی‌اعتمادی در نرخ خرید مواد اولیه مصرفی یا نرخ فروش محصولات در برخی از صنایع می‌شود.

ریسک تغییر قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی به دلیل تاثیرگذاری زیاد آنها بر بازار سهام نیز بسیار حائز اهمیت است. با توجه به کالا محور بودن بازار سرمایه، تغییر قیمت جهانی انواع محصولات، تاثیر قابل توجهی بر کلیت بازار سهام دارد و رکود و رونق در بازارهای جهانی مستقیماً بر روی آن تاثیر می‌گذارد.

ریسک‌های فوق سبب تغییرات و نوسان سودآوری شرکت می‌گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین مانند سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه‌گذاری، سعی می‌کند ریسک‌های مذکور را کاهش دهد.

#### ۴-۱-اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

۱۴۰۲/۰۴/۳۱		۱۴۰۲/۱۰/۳۰					
مانده طلب (بدهی)	مبلغ معامله	مانده طلب (بدهی)	پرداخت هزینه های شرکت	مشمول ماده ۱۲۹	نوع وابستگی	نام شخص وابسته	شرح
۷۶.۴۱۰	۰	۷۶.۴۱۰	۰	✓	عضو هیئت مدیره	گروه سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	سهامدار اصلی
۱.۱۱۴	۰	۱.۱۱۴	۰	×	-	آرین دوچرخ	شرکت های وابسته
۹۶	۹۶	۹۶	۰	×	-	گروه مالی فیروزه	
۱.۸۸۰	۱.۸۸۰	۶۱۰	۰	×	-	بازارگردان	

#### ۴-۲-وضعیت تعهدات مالی شرکت

شرکت در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، فاقد تعهدات و بدهی های احتمالی می باشد و منابعی برای برآورد شرکت از برنامه های تامین مالی و تغییرات هزینه های مالی، در نظر گرفته نشده است.

#### ۴-۳-وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

شرکت در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

#### خلاصه عملکرد مالی شرکت

#### ۵-منابع مالی

از جمله مهمترین منابع در دسترس می توان به آورده نقدی سهامداران و منابع داخلی شرکت جهت سرمایه گذاری در موضوعات مطرح شده در ماهیت کسب و کار شرکت و نیروی انسانی مجرب و ماهر اشاره نمود.

## ۱-۵- جریان وجوه نقد

ارقام: میلیون ریال

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	شرح
حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	
			<b>جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی</b>
۱۴۹,۸۳۹	۲۳۰,۰۵۶	۵۳۹,۸۲۳	نقد حاصل از عملیات
۱۴۹,۸۳۹	۲۳۰,۰۵۶	۵۳۹,۸۲۳	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>
-	-	-	پرداخت نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۲۱,۰۰۰)	-	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۱۷۴	-	-	دریافت های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود
-	-	-	دریافت نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش و سرمایه گذاری در املاک
(۲۰,۸۲۶)	-	-	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱۲۹,۰۱۳	۲۳۰,۰۵۶	۵۳۹,۸۲۳	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی</b>
(۵۶,۰۰۰)	(۳۶,۷۵۵)	(۱۹۳,۱۲۲)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۱۲۹,۸۷۶	۴۵,۶۳۰	۱۷۱,۰۹۹	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۲۶۶,۴۴۸)	(۲۶۸,۸۳۹)	(۵۲۳,۰۶۵)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۱۹۲,۵۷۲)	(۲۵۹,۹۶۴)	(۵۴۵,۰۸۱)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۶۳,۵۵۹)	(۳۹,۹۰۸)	(۵,۲۶۵)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۶۹,۱۹۸	۶۹,۱۹۸	۵,۶۳۹	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۵,۶۳۹	۳۹,۲۹۰	۳۷۴	مانده موجودی نقد در پایان سال

## ۲-۵- صورت سود و زیان شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
<b>درآمدهای عملیاتی</b>			
درآمد سود سهام	۱۴۴,۹۲۶	۲۲,۴۸۶	۱۵۲,۲۴۲
درآمد سود تضمین شده	۶,۴۷۹	۲۳,۳۳۳	۲۳,۳۳۲
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۱۳۴,۴۵۴	۶۹۵,۹۵۵	۲,۲۰۳,۴۴۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۶۱	۳,۰۱۳	۱,۱۸۱
<b>جمع درآمدهای عملیاتی</b>	<b>۲۸۵,۹۲۰</b>	<b>۷۴۴,۷۸۷</b>	<b>۲,۳۸۰,۱۹۶</b>
<b>هزینه های عملیاتی</b>			
هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا	(۲۶,۴۴۹)	(۱۶,۶۹۹)	(۴۳,۳۵۳)
هزینه استهلاک	(۱,۷۵۰)	(۳۵)	(۱,۶۴۵)
سایر هزینه ها	(۲۱,۱۹۰)	(۱۰,۲۸۸)	(۲۶,۲۹۸)
<b>جمع هزینه های عملیاتی</b>	<b>(۴۹,۳۸۹)</b>	<b>(۲۷,۰۲۲)</b>	<b>(۷۱,۲۹۶)</b>
<b>سود عملیاتی</b>	<b>۲۳۶,۵۳۱</b>	<b>۷۱۷,۷۶۵</b>	<b>۲,۳۰۸,۹۰۰</b>
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۲۳۲	۵۲۶
<b>سود قبل از مالیات</b>	<b>۲۳۶,۵۳۱</b>	<b>۷۱۷,۹۹۷</b>	<b>۲,۳۰۹,۴۲۶</b>
هزینه مالیات بر درآمد	-	-	-
<b>سود خالص</b>	<b>۲۳۶,۵۳۱</b>	<b>۷۱۷,۹۹۷</b>	<b>۲,۳۰۹,۴۲۶</b>
<b>سود پایه هر سهم</b>			
عملیاتی - ریالی	۶۸	۲۰۶	۶۶۰
غیر عملیاتی - ریالی	-	۰	-
<b>سود پایه هر سهم-ریال</b>	<b>۶۸</b>	<b>۲۰۶</b>	<b>۶۶۰</b>

۳-۵- صورت وضعیت مالی شرکت

ارقام: میلیون ریال

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱
<b>دارایی ها</b>		
<b>دارایی های غیر جاری</b>		
دارایی های ثابت مشهود	۱۸,۳۷۶	۲۰,۱۲۶
دارایی های نامشهود	-	-
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱,۶۵۵	۱,۶۵۵
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۲۱,۱۰۹	۲۰,۱۱۱
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۲۴۲,۰۸۵</b>	<b>۴۲,۸۳۷</b>
<b>دارایی های جاری</b>		
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱۵۸,۱۵۸	۲۱۷,۷۸۶
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۴,۰۶۰,۶۰۱	۴,۵۰۴,۷۲۱
موجودی نقد	۳۷۴	۵,۶۳۹
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۴,۲۱۹,۱۳۳</b>	<b>۴,۷۲۸,۱۴۶</b>
<b>جمع دارایی ها</b>	<b>۴,۴۶۱,۲۱۷</b>	<b>۴,۷۷۰,۹۸۳</b>
<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>		
<b>حقوق مالکانه</b>		
سرمایه	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۸۳,۱۱۴	۱۵۱,۶۵۵
اندوخته قانونی	۱۹۱,۸۲۶	۱۸۰,۰۰۰
سود انباشته	۶۸۷,۱۲۸	۲,۷۰۲,۴۲۳
سهام خزانه	(۱۵۲,۳۰۰)	(۹۸,۸۱۸)
<b>جمع حقوق مالکانه</b>	<b>۴,۴۰۹,۷۶۸</b>	<b>۴,۷۳۵,۲۶۰</b>
<b>بدهی ها</b>		
<b>بدهی های جاری</b>		
سایر پرداختی ها	۹,۳۳۵	۱۰,۵۸۷
مالیات پرداختی	-	-
سود سهام پرداختی	۴۲,۱۱۴	۲۵,۱۳۶
<b>جمع بدهی ها</b>	<b>۵۱,۴۴۹</b>	<b>۳۵,۷۲۳</b>
<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>	<b>۴,۴۶۱,۲۱۷</b>	<b>۴,۷۷۰,۹۸۳</b>

۴-۵- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

ارقام: میلیون ریال

شرح	سرمایه	صرف سهام خزانه	اندوخته قانونی	سود انباشته	سهام خزانه	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱۵۱,۶۵۵	۱۸۰,۰۰۰	۲,۷۰۲,۴۲۳	(۹۸,۸۱۸)	۴,۷۳۵,۲۶۰
تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۶ ماهه ۱۴۰۲						
سود خالص منتهی به ۳۰ دی ماه	-	-	-	۲۳۶,۵۳۱	-	۲۳۶,۵۳۱
افزایش سرمایه	۱,۷۰۰,۰۰۰	-	-	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۱۱,۸۲۶	(۱۱,۸۲۶)	-	-
سود سهام مصوب	-	-	-	(۵۴۰,۰۰۰)	-	(۵۴۰,۰۰۰)
خرید سهام خزانه	-	-	-	-	(۱۹۳,۱۲۲)	(۱۹۳,۱۲۲)
فروش سهام خزانه	-	۳۱,۴۵۹	-	-	۱۳۹,۶۴۰	۱۷۱,۰۹۹
مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۳,۵۰۰,۰۰۰	۱۸۳,۱۱۴	۱۹۱,۸۲۶	۶۸۷,۱۲۸	(۱۵۲,۳۰۰)	۴,۴۰۹,۷۶۸

۵-۵- پرداخت سود:

پیرو آگهی زمان بندی پرداخت سود (موضوع رعایت مفاد ماده ۱۲ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار) اعلام شده در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۰ در سامانه کدال، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی دارای کد سجام در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ از طریق شرکت سرمایه گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به شماره حساب سهامداران واریز گردید.

ارقام: میلیون ریال

سال مالی	سود سهام پیشنهادی هیات مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده از طریق سجام (تا پایان سال مالی)	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)	دلایل عدم پرداخت کامل سود کامل
۱۴۰۲/۰۴/۳۱	۴۵۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱۲۰	۴۷۴,۲۴۵	۵۲۳,۰۶۵	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۱/۰۴/۳۱	۶۵,۲۹۸	۲۷۰,۰۰۰	۴۱۲	۲۴۹,۱۸۹	۲۶۶,۴۴۸	عدم مراجعه سهامداران
۱۴۰۰/۰۴/۳۱	۱۲۵,۶۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۱۸	۰	۴۳۹,۰۸۲	عدم مراجعه سهامداران
۱۳۹۹/۰۴/۳۱	۲۸,۳۳۲	۱۴۴,۰۰۰	۵۰۸	۰	۱۱۴,۰۹۸	عدم مراجعه سهامداران

ارقام به میلیون ریال

مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سود انباشته سود انباشته ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سود سهام تقسیم شده به سهامداران سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سود سهام تقسیم شده به سهامداران سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
۲,۳۰۹,۴۲۶	۶۵۵,۳۸۵	۲,۷۰۲,۴۲۳	۵۴۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰

### تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

#### ۱-۶- سرمایه‌گذاری‌های بورسی

بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت اعتبار ایران در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰، معادل ۳,۱۲۸ میلیارد ریال می‌باشد که صنعت سرمایه‌گذاری با ۲۷ درصد بیشترین سهم از پرتفوی را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پرتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۳,۶۳۶ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام‌شده حدود ۱۶ درصد افزایش را نشان می‌دهد. بهای تمام‌شده و ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان تاریخ مذکور به شرح جدول ذیل است.

ترکیب صنایع در پرتفوی شرکت در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ (بهای تمام‌شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام‌شده	نسبت به کل	ارزش روز	نسبت به کل	تفاوت ریالی
۱	ماشین‌آلات و تجهیزات	۱۵۶,۱۶۱	۵٪	۱۶۳,۷۷۲	۵٪	۷,۶۱۱
۲	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۲۰۱,۲۹۱	۶٪	۱۵۰,۷۷۸	۴٪	(۵۰,۵۱۳)
۳	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۳۴۶,۷۳۶	۱۱٪	۲۴۲,۴۶۰	۷٪	(۱۰۴,۲۷۶)
۴	سرمایه‌گذاری‌ها	۸۲۹,۷۱۰	۲۷٪	۱,۰۸۵,۴۹۴	۳۰٪	۲۵۵,۷۸۴
۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۵۸,۹۷۷	۵٪	۱۴۲,۱۹۹	۴٪	(۱۶,۷۷۸)
۶	مواد و محصولات دارویی	۱۷۵,۴۴۷	۶٪	۱۷۱,۷۰۰	۵٪	(۳,۷۴۷)
۷	کاشی و سرامیک	۱۹۷,۸۵۱	۶٪	۲۳۸,۵۱۳	۷٪	۴۰,۶۶۲
۸	فلزات اساسی	۳۲۳,۶۱۳	۱۰٪	۴۱۳,۴۵۳	۱۱٪	۸۹,۸۴۰
۹	سایر صنایع	۷۳۸,۴۷۷	۲۴٪	۱,۰۲۷,۹۲۲	۲۸٪	۲۸۹,۴۴۵
	جمع کل	۳,۱۲۸,۲۶۳	٪۱۰۰	۳,۶۳۶,۲۹۱	٪۱۰۰	۵۰۸,۰۲۸

همانگونه که ملاحظه می‌گردد، ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در پایان تاریخ یادشده، ۵۰۸ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام‌شده سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد که نشان‌دهنده چیدمان صحیح و اختصاص مناسب منابع در دسترس بوده است. مطابق جدول ذیل، بهای تمام‌شده پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ نسبت به دوره مشابه در سال مالی گذشته، ۱۹۴ درصد افزایش یافته است. با توجه به مقایسه بهای تمام‌شده پورتنفوی شرکت در انتهای دی ماه ۱۴۰۲ نسبت به دوره مشابه در سال قبل، مشاهده می‌شود که تخصیص منابع به صنعت فلزات اساسی نسبت به قبل بیشتر شده است که این موضوع سبب افزایش شدید درصد تغییر آن شده است. پس از این صنعت، صنایع دارویی، کاغذی و سایر محصولات کانی غیرفلزی بیشترین درصد تغییر تخصیص منابع نسبت به دوره پیشین را به خود اختصاص داده‌اند.

ترکیب صنایع در پورتنفوی شرکت در سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ و ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ (بهای تمام‌شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	بهای تمام‌شده ۱۴۰۲/۱۰/۳۰		بهای تمام‌شده ۱۴۰۱/۱۰/۳۰		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره قبل	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	ماشین‌آلات و تجهیزات	۱۵۶,۱۶۱	۵٪	۷۹,۳۹۳	۷٪	۹۷٪
۲	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۲۰۱,۲۹۱	۶٪	۰	۰٪	—
۳	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۳۴۶,۷۳۶	۱۱٪	۰	۰٪	—
۴	سرمایه‌گذاری‌ها	۸۲۹,۷۱۰	۲۷٪	۳۶۰,۰۸۳	۳۴٪	۱۳۰٪
۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۵۸,۹۷۷	۵٪	۰	۰٪	—
۶	مواد و محصولات دارویی	۱۷۵,۴۴۷	۶٪	۲۸,۳۲۳	۳٪	۵۱۹٪
۷	کاشی و سرامیک	۱۹۷,۸۵۱	۶٪	۱۳۳,۳۲۱	۱۳٪	۴۸٪
۸	فلزات اساسی	۳۲۳,۶۱۳	۱۰٪	۴	۰٪	—
۹	سایر صنایع	۷۳۸,۴۷۷	۲۴٪	۴۶۴,۱۴۷	۴۴٪	۵۹٪
جمع کل		۳,۱۲۸,۲۶۳	٪۱۰۰	۱,۰۶۵,۲۷۱	٪۱۰۰	٪۱۹۴

ارزش بازار سرمایه‌گذاری بورسی شرکت در انتهای دی ماه ۱۴۰۲ در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می‌باشد. همانگونه که ملاحظه می‌گردد ارزش بازار پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ نسبت به دوره مشابه در سال مالی قبل حدود ۱۸۷ درصد افزایش یافته است. از آنجا که تخصیص منابع به صنعت فلزات اساسی نسبت به دوره قبل افزایش پیدا کرده است، مشاهده می‌شود که درصد تغییر ارزش بازار این صنعت نیز با افزایش شدیدی مواجه بوده است.

ارقام: میلیون ریال

ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ و ۱۴۰۱/۱۰/۳۰ (ارزش روز)

ردیف	صنعت	ارزش روز ۱۴۰۲/۱۰/۳۰		ارزش روز ۱۴۰۱/۱۰/۳۰		درصد تغییر
		نسبت به کل	دوره جاری	نسبت به کل	دوره قبل	
۱	ماشین آلات و تجهیزات	۵٪	۱۶۳,۷۷۲	۵٪	۹۵,۳۱۱	۷۲٪
۲	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۴٪	۱۵۰,۷۷۸	۴٪	۰	—
۳	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۷٪	۲۴۲,۴۶۰	۷٪	۰	—
۴	سرمایه گذاری ها	۳۰٪	۱,۰۸۵,۴۹۴	۳۰٪	۳۷۸,۴۳۲	۱۸۷٪
۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۴٪	۱۴۲,۱۹۹	۴٪	۰	—
۶	مواد و محصولات دارویی	۵٪	۱۷۱,۷۰۰	۵٪	۳۷,۵۵۰	۳۵۷٪
۷	کاشی و سرامیک	۷٪	۲۳۸,۵۱۳	۷٪	۱۵۶,۷۵۶	۵۲٪
۸	فلزات اساسی	۱۱٪	۴۱۳,۴۵۳	۱۱٪	۴	—
۹	سایر صنایع	۲۸٪	۱,۰۲۷,۹۲۲	۲۸٪	۵۹۷,۱۴۵	۷۲٪
جمع کل		۱۰۰٪	۳,۶۳۶,۲۹۱	۱۰۰٪	۱,۲۶۵,۱۹۸	۱۸۷٪

۲-۶- جمع بندی (مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد در مقایسه با اهداف اعلام شده)

### ۱-۲-۶- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

**سنجش عملکرد پورتفوی:** تحلیل و بررسی صنایع و شرکت ها طی فرآیندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام می گردد. تحلیل ها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکت ها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام می گیرد. تحلیل های حاصل از منابع تحلیل داخل سازمان و منابع تحلیلی خارج از سازمان پس از جمع بندی در سطح کارشناسی تحویل معاونت سرمایه گذاری شده و در صورت تأیید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار می گیرند. تحلیل ها در هر مرحله در صورت نیاز جهت بازنگری و اعمال اصلاحات به سطح کارشناسی بازگردانده خواهند شد.

جدول ذیل ارزش روز و خالص ارزش روز پورتفوی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران را در شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰ در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می گردد، بازده سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران حدود ۳۵ درصد افزایش داشته است. بازده خالص دارایی های شرکت نیز در دوره مذکور افزایشی بوده و به میزان ۱۰ درصد رشد کرده است. در این

دوره همچنین بازدهی شاخص کل بورس و شاخص صنعت سرمایه‌گذاری نیز مثبت بوده و هر کدام به ترتیب حدود ۹ درصد و ۴ درصد رشد کرده‌اند.

— جدول مقایسه شاخص‌های مهم بورسی و عملکرد پورتنفوی شرکت در دوره مورد گزارش

شرح	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۳۰
بازده خالص دارایی‌ها با احتساب سود تقسیمی	٪۱۰۰.۰۴
بازده نماد شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران با احتساب سود تقسیمی	٪۳۵.۰۹
شاخص کل بورس	٪۹.۲۷
شاخص فرابورس	٪-۱.۱۷
شاخص صنعت سرمایه‌گذاری	٪۴.۲۴

### ۳-۶- اقتصاد جهانی و اقتصاد ایران و پارامترهای مهم اقتصادی و چشم انداز آنها

**اقتصاد جهانی:** طی یک سال گذشته بانک‌های مرکزی دنیا تلاش کردند که با استفاده از ابزار نرخ بهره تورم را کنترل کنند اما بالا بودن انتظارات تورمی باعث شده که این ابزار کارایی لازم را از دست بدهد و در نتیجه تورم بالا بماند. از دست رفتن کارایی نرخ بهره به مجموعه رفتار مالی دولت‌ها در جریان کرونا و مقابله با رکود باز می‌گیرد که نگاه آحاد اقتصادی این بوده که این دولت‌ها منابع پایدار و کافی برای پوشش این کسری را ندارند. لذا با وجود افزایش نرخ بهره، تقاضا در این کشورها کاهش نیافت و در نتیجه تورم نیز کاهش نیافت. آخرین تصویر در کشورهای مختلف نیز نشان می‌دهد که به ویژه در سایه ناآرامی‌ها در دریای سرخ، انتظارات تورمی مجدداً افزایش یافته است. تحت چنین شرایطی انتظار می‌رود که بانک‌های مرکزی همچنان به انقباض پولی با استفاده از نرخ بهره ادامه دهند که این امر منجر به تداوم رکود در این کشورها یا به عبارت بهتر رشد اقتصادی کم شود. این مساله منجر به افت تقاضا برای انرژی و کامودیتی‌ها می‌شود که در نتیجه انتظار روند کاهشی برای آنها می‌رود. اما در مورد انرژی نقش آفرینی بازیگران بزرگ مانند عربستان و اوپک پلاس می‌تواند مانع از کاهش قابل توجه قیمت انرژی شود.

بنابراین از جنبه درآمدهای ارزی، افت قیمت کامودیتی منجر به کاهش درآمدهای ارزی غیرنفتی شده و برای افزایش بازار سهام نیز حمایتی ایجاد نخواهد کرد. اما عدم کاهش قیمت انرژی مانع از کاهش درآمدهای نفتی خواهد شد که فشارهای تورمی را می‌تواند تا حدی کنترل کند.

**اقتصاد ایران:** به دنبال جهش ارزی سال گذشته، طی ۹ ماهه ابتدایی سال، علی‌رغم برخی تنش‌ها در خاورمیانه و به عبارت دقیق‌تر جنگ خاورمیانه و احتمال درگیری ایران، همانطور که روال بازارهای مالی و دارایی‌هاست، انتظارات تورمی موقتا کاهش و معاملات در بازار ارز و مسکن نیز کاهش یافت. افت معاملات در بازارهای مالی و دارایی‌ها بر اساس شاخص پول نیز مشخص است. رشد پول (M1) که در معاملات مورد استفاده قرار می‌گیرد، طی ۷ ماهه ابتدایی سال به شدت نزولی بوده و این الگویی است که پس از جهش های ارزی سال ۹۷ و ۹۹ نیز مشاهده شده است. در پایان سال ۱۴۰۱، برخی تحولات در فضای بین‌المللی نیز زمینه‌ای برای کاهش انتظارات تورمی را ایجاد کرد. اما طی یک ماه اخیر به ویژه در دی ماه تنشها گسترده تر شد و مجدداً بازار ارز، طلا و خودرو را وارد رونق

کرد. این نشان میدهد که آرامش بازارها در ۸ الی ۹ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲، در بستری از انتظارات تورمی موقتا آرام گرفته بوده و از نگاه سرمایه گذاران، انتظارات تورمی در بازه زمانی میان مدت همچنان بالاست. در واقع میتوان گفت هر آنچه در سال گذشته منجر به افزایش نرخ ارز شد، همچنان پابرجاست، اگرچه تغییرات کوچکی نیز وجود داشته است.

به عبارت دیگر جهش ارزی در سال گذشته، به چند دلیل اتفاق افتاد؛ کسری بودجه بزرگ دولت و رشد بالای پایه پولی، تراز پرداختهای منفی ناشی از تراز منفی حساب مالی و سرمایه و سیاستهای ارزی و خارجی و انتظارات تورمی بالای ناشی از مسائل فوق.

۱- کسری بودجه بزرگ دولت منجر به افزایش بیش از ۴۰ درصدی چاپ پول در پایان سال ۱۴۰۱ شد و تا پایان تابستان سال جاری نیز رشد پایه پولی بالای ۴۰ درصد باقی ماند اما در ماههای اخیر کاهش یافته به رقم ۳۴ درصد در پایان پاییز رسید. در سال ۱۴۰۲ نیز همچنان کسری بودجه بزرگ در حدود سال گذشته وجود دارد که به نظر می رسد روندی افزایشی در سال ۱۴۰۳ نیز داشته باشد. بنابراین از جنبه کسری بودجه و فرابودجه انتظاری برای کاهش تورم وجود ندارد، مگر در بازه ای کوتاه مدت.

اگر چه بانک مرکزی با افزایش نرخ بهره سعی در کاهش تقاضا در اقتصاد دارد، اما تحت شرایط فعلی این سیاستها نیز منجر به افزایش ناترازی بانکی، و رکود شدید می شود و لذا نمی تواند تورم را به صورت پایدار کاهش دهد. از طرف دیگر، با وجود اینکه بانک مرکزی طی این مدت سیاست کنترل ترازنامه را با هدف کنترل نقدینگی در پیش گرفته اما به دلیل باز بودن دست دولت در ایجاد و هدایت مخارج در اقتصاد، این سیاست نیز قادر به کنترل تورم در میان مدت و بلندمدت نخواهد بود.

۲- عامل دومی که منجر به افزایش تورم و جهش ارزی شد، سیاستهای ارزی و سیاستهای خارجی بود که زمینه خروج سرمایه را فراهم کرد و تراز حساب مالی و سرمایه را در کل سال گذشته به منفی ۲۰ میلیارد دلار رساند. بنابراین ۲۰ میلیارد دلار از ارز حاصل از صادرات حدود ۹۸ میلیارد دلاری که ۷۵ میلیارد دلار آن صرف واردات شده بود، فرصت استفاده به عنوان ذخایر ارزی را از دست داد. این کاهش ذخایر ارزی خود از عوامل جهش ارزی و تورم متعاقب آن بود. تداوم و سخت تر شدن تحریمها نیز به ایجاد مشکل برای بازگشت دلارهای صادراتی دامن میزد که در قالب خروج سرمایه نمود می یابد. بر اساس آمارهای غیر رسمی این وضعیت در سال جاری نیز ادامه داشته است، بنابراین نمی توان انتظار داشت به ویژه از لحاظ تراز مالی و سرمایه، بهبود چندانی در وضعیت تراز پرداختها ایجاد شود.

**چشم انداز:** پس از تغییر مسیر سیاست خارجی از انتهای سال ۱۴۰۱، انتظارات تورمی کاهش یافت. به طوریکه شاخصهای اقتصادی حاکی از کاهش تقاضای سفته بازی ارز در نیمه اول سال ۱۴۰۲ هستند. این وضعیت فرصتی را برای سیاستگذار برای اصلاح سیاستهای بودجه ای و پولی فراهم کرد. با تداوم کنترل ترازنامه نیز نرخ رشد نقدینگی کاهش محسوسی داشت و در ۸ ماهه به رقم ۲۷ درصد رسید. اگر چه بدون کنترل چاپ پول بانک مرکزی یا پایه پولی، روند کاهشی رشد نقدینگی تداوم نداشته و یا ترکیب نقدینگی به سمت کاهش تورم نخواهد رفت و سهم پول در نقدینگی بالا خواهد ماند.

از طرف دیگر از آنجا که سیاست کنترل ترازنامه به معنای محدودیت در اعطای تسهیلات به بخش تولید است، اثرات رکودی قابل توجهی دارد و این وضعیت قابل ادامه نیست. بانک مرکزی پس از مشاهده روند نزولی تورم بانک مرکزی تغییر جهت داده و سیاست کنترل ترازنامه را رها کرده یا سختگیری را کاهش خواهد داد. اگر این شرایط با رشد بالای پایه پولی ترکیب شود، تورم مجددا وارد مسیر صعودی خواهد شد چرا که تا زمانی که شرایط تحریمی پابرجاست انتظارات تورمی نیز به صورت پایدار کاهش نمی یابد.

از جنبه سیاستهای ارزی، تداوم اعطای ارز به نرخ کمتر از بازار (نیما و مرکز مبادله) می تواند منجر به تحریک واردات بیشتر و خروج سرمایه بالاتر شود و در مقابل انگیزه صادرات غیرنفتی را کاهش دهد. این مساله منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی در ۱۰ ماهه سال ۱۴۰۲ شد. اگرچه این وضعیت تا حدی ناشی از افزایش فروش نفت است. دولت صادرکنندگان غیرنفتی را از عرضه ارز

۲۸۵۰۰ معاف کرد و ارز این صادرکنندگان به نرخ مرکز مبادله عرضه می‌شود که این مساله تا حدی می‌تواند در نیمه دوم شرایط را بهبود بخشد. اما به طور کلی سیاستهای ارزی محرک واردات، و مخرب صادرات می‌تواند منجر به منفی تر شدن تراز تجاری غیرنفتی و افزایش خروج سرمایه شود و از این منظر بر نرخ ارز و تورم اثرگذار باشد.

**اقتصاد و بازار سهام:** آنچه تعیین کننده وضعیت بازار سهام در سال پیش روست، وضعیت نرخهای بهره است. چرا که انتظارات تورمی تا حد زیادی کنترل شده و بازار سهام هنوز رشد متناسبی با افزایش ارز در سال گذشته را تجربه نکرده است. تحولات سیاسی در نیمه دوم سال جاری، انتظارات تورمی را افزایش داد اما باید توجه داشت که با وجود اینکه انتظارات تورمی بالا اصولاً منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می‌گردد، اما اگر این انتظارات تورمی بالا ناشی از شرایط ناامن مانند تلاطمات سیاسی در اقتصاد باشد، شرایط بین داراییهای مختلف که به عنوان سنگری برای حفظ ثروت و قدرت خرید عمل می‌کند، به ضرر بازار سهام می‌چرخد. این مساله از این روست که اعتبار بازار سهام وابسته به پایداری سیاسی است، در حالی که داراییهای موسوم به دارایی امن از جمله طلا و ارز، فارغ از شرایط کشور، در سطح بین المللی ارزش دارند. بنابراین با رفتن فضای کشور به سمت و سوی ناامنی اقتصادی و سیاسی بازار سهام موقتا از تورم عقب می‌ماند .

با این وجود همانطور که گفته شد در انتهای سال جاری و سال آینده عامل تعیین کننده وضعیت بازار در میان مدت، می‌تواند سیاستهای پولی و نرخهای بهره باشد. با اعمال سیاستهای انقباضی برای مهار تورم، چنانچه انتظارات تورمی کاهش نیافته باشد، بازاری که بیش از همه آسیب می‌بیند بازار سهام است .

در نیمه دوم سال ۱۴۰۲، به نظر میرسد که عدم کاهش قابل توجه نرخ در بازار پول، عدم تمایل بانک مرکزی به کاهش نرخ با توجه به تحولات سیاسی محرک انتظارات تورمی، و به دلیل مشکلات ترازنامه ای بانکها بسیار محتمل است، اما در نقطه مقابل افزایش چاپ پول ناشی از کسری بودجه و افزایش هزینه‌های دولت و همچنین تزریق برای نجات بانکها نیز وجود خواهد داشت. بنابراین در مجموع به نظر میرسد که هر چه به پایان سال نزدیکتر می‌شویم، وضعیت در بازار پول آسیب کمتری به بازار سهام تحمیل خواهد کرد. در بازار اوراق نیز تداوم افزایش نرخ اوراق به دلیل عرضه نسبتاً زیاد، فشار چندانی بر بازار تحمیل نخواهد کرد .

از دیگر عوامل موثر بر بازار سهام، رفتار دولت است، عاملی که در نیمه اول سال ۱۴۰۲، فشار سنگینی بر بازار سهام وارد کرد و بی‌اعتمادی به بازار را افزایش داد. افزایش شوک گونه نرخ خوراک پتروشیمی‌ها چه به صورت مستقیم به دلیل سهم پتروشیمی‌ها در بازار، و چه به صورت غیرمستقیم به دلیل سلطه این صنایع بر فضای کلی بازار، بازار سهام را وارد رکود کرد. همچنین این نگاه را در سهامداران تقویت کرد که وجود فشار مالی در دولت، نهایتاً بر شرکتها منتقل خواهد کرد و لذا بازار سهام، تحت فشارهای بودجه ای دارایی ناامنی است چرا که دولت هر لحظه ممکن است، به منابع شرکتها دست اندازی کند. این وضعیت نهایتاً فشار مضاعفی بر بازار ارز و تورم خواهد داشت.

## اطلاعات تماس با شرکت

آدرس : تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بعد از خیابان نجابت جو، نبش کوچه صالحی، ساختمان فیروزه، طبقه ششم

کد پستی : ۱۹۷۱۹۸۳۱۰۶

تلفن : ۲۲۷۰۵۰۹۳ - ۲۲۰۷۰۴۰۹۳