

**اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای**

شرکت: سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی	سرمایه ثبت شده: 1,636,013,456
نماد: شستا	سرمایه ثبت نشده: 0
کد صنعت (ISIC): 399905	اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 3 ماهه منتهی به 1404/06/31 در تاریخ: (حسابرسی نشده)
سال مالی منتهی به: 1405/03/31	وضعیت ناشر: پذیرفته شده در بورس تهران

**صورت سود و زیان**

کلیه میبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		دوره منتهی به		شرح
	۱۴۰۳/۰۳/۳۱		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		حسابرسی نشده		
							عملیات در حال تداوم:
							درآمدهای عملیاتی
(۳)		۳۵۶,۶۶۹,۵۷۶		۱۵,۷۱۸		۱۵,۲۹۷	درآمد سود سهام
۰		۰		۰		۰	درآمد سود تضمین شده
۱۰۰		(۱۶۵,۳۹۳)		(۴۷۱,۳۸۷)		۰	سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاریها
۰		۰		۰		۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاریها
۰		۰		۰		۰	سایر درآمدها
۱۰۳		۳۵۶,۵۰۴,۱۸۴		(۴۵۵,۶۶۹)		۱۵,۲۹۷	جمع درآمدهای عملیاتی
							هزینه‌های عملیاتی
(۸۳)		(۲,۰۵۳,۳۳۳)		(۳۳۳,۵۱۳)		(۵۸۸,۵۱۳)	هزینه‌های حقوق، دستمزد و مزایا
۰		۰		۰		۰	زیان کاهش ارزش دریافتنی‌ها
(۴۶)		(۴۲,۳۵۳)		(۱۰,۵۸۸)		(۱۵,۴۹۶)	هزینه استهلاک
(۷۳)		(۳,۶۰۰)		(۵۱۸)		(۹۰۰)	هزینه اجاره
(۳۵)		(۸۳۵,۱۵۳)		(۶۰,۰۶۹)		(۸۷,۱۷۷)	سایر هزینه‌ها
(۷۶)		(۲,۹۳۵,۴۳۰)		(۳۹۳,۶۸۷)		(۶۹۳,۰۸۷)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۳۰		۳۵۲,۵۷۸,۷۴۴		(۸۴۹,۳۵۶)		(۶۷۶,۷۹۰)	سود (زیان) عملیاتی
(۵۱)		(۲۸,۲۳۱,۷۵۴)		(۶,۵۴۷,۴۵۵)		(۹,۹۱۳,۶۱۳)	هزینه‌های مالی
۴۶۱		۲۳,۴۱۷		۲۵,۴۴۴		۱۳۳,۸۲۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
(۳۳)		۳۳۵,۳۰۰,۴۰۷		(۷,۳۷۱,۳۶۷)		(۱۰,۴۴۶,۵۷۵)	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
							هزینه مالیات بر درآمد:
۰		(۱۳,۴۸۵)		۰		۰	سال جاری
۰		۰		۰		۰	سال‌های قبل
(۳۳)		۳۳۵,۳۸۶,۹۲۲		(۷,۳۷۱,۳۶۷)		(۱۰,۴۴۶,۵۷۵)	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
							عملیات متوقف شده:
۰		۰		۰		۰	سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
(۳۳)		۳۳۵,۳۸۶,۹۲۲		(۷,۳۷۱,۳۶۷)		(۱۰,۴۴۶,۵۷۵)	سود (زیان) خالص
							سود (زیان) پایه هر سهم:
۱۰۰		۳۱۸		(۱)		۰	عملیاتی (ریال)
(۵۰)		(۱۷)		(۴)		(۶)	غیرعملیاتی (ریال)
(۳۰)		۳۰۱		(۵)		(۶)	ناشی از عملیات در حال تداوم
۰		۰		۰		۰	ناشی از عملیات متوقف شده

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		دوره منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۰۲/۳۱		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۶/۳۱		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		حسابرسی نشده		
(۲۰)	۲۰۱		(۵)		(۶)		سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
(۲۰)	۱۹۹		(۵)		(۶)		سود (زیان) خالص هر سهم (ریال)
۰	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶		۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶		۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶		سرمایه
دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱							
- زیان خالص دوره مورد گزارش، به دلیل رعایت استانداردهای حسابداری درخصوص شناسایی سهم شرکت از سود سهام تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد، که با عنایت به پایان سال مالی شرکت در خرداد ماه هر سال، در آن مقطع قابل شناسایی و گزارش است.							
دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱							
دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۳۱							

#### صورت سود و زیان جامع

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		دوره منتهی به		شرح
	۱۴۰۲/۰۲/۳۱		۱۴۰۳/۰۶/۳۱		۱۴۰۲/۰۶/۳۱		
	حسابرسی شده		حسابرسی نشده		حسابرسی نشده		
(۴۲)	۲۳۵,۳۸۶,۹۲۲		(۷,۳۷۱,۳۶۷)		(۱۰,۴۴۶,۵۷۵)		سود (زیان) خالص
							سایر اقلام سود و زیان جامع که در دوره‌های آتی به صورت سود و زیان تجدید طبقه‌بندی خواهد شد:
۰	۰		۰		۰		مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۰		۰		۰		مالیات بردارم اقلام فوق
۰	۰		۰		۰		جمع
							سایر اقلام سود و زیان جامع که در دوره‌های آتی به صورت سود و زیان تجدید طبقه‌بندی خواهد شد:
۰	۰		۰		۰		تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی
۰	۰		۰		۰		مالیات بر درآمد اقلام فوق
۰	۰		۰		۰		جمع
۰	۰		۰		۰		سایر اقلام سود و زیان جامع سال پس از کسر مالیات
(۴۲)	۲۳۵,۳۸۶,۹۲۲		(۷,۳۷۱,۳۶۷)		(۱۰,۴۴۶,۵۷۵)		سود (زیان) جامع دوره

#### صورت وضعیت مالی

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

درصد تغییر	درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به		تجدید ارائه شده دوره مالی منتهی به		دوره منتهی به		شرح	شرح
		۱۴۰۲/۰۲/۰۱		۱۴۰۳/۰۲/۰۱		۱۴۰۲/۰۲/۳۱			
		حسابرسی نشده		حسابرسی نشده		حسابرسی نشده			
									دارایی‌ها:
									دارایی‌های غیرجاری
۰	۰	۲,۴۱۸,۱۸۵	۲,۴۱۸,۱۸۵	۲,۴۸۶,۶۹۵	۲,۴۸۶,۶۹۵	۲,۴۸۷,۰۲۰	۲,۴۸۷,۰۲۰		دارایی‌های ثابت مشهود
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		سرمایه‌گذاری در املاک
۰	۰	۵۲۷	۵۲۷	۵۲۷	۵۲۷	۵۲۷	۵۲۷		دارایی‌های نامشهود
۰	۰	۱,۸۶۱,۴۶۸,۸۳۳	۱,۸۶۱,۴۶۸,۸۳۳	۱,۸۵۲,۷۰۰,۸۸۷	۱,۸۵۲,۷۰۰,۸۸۷	۱,۸۴۷,۵۷۵,۸۸۷	۱,۸۴۷,۵۷۵,۸۸۷		سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
۰	۰	۱۲۶,۰۱۲	۱۲۶,۰۱۲	۴۶۶,۱۸۲	۴۶۶,۱۸۲	۴۶۶,۱۸۲	۴۶۶,۱۸۲		دریافتی‌های بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		دارایی مالیات انتقالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰		سایر دارایی‌ها
۰	۰	۱,۸۶۴,۰۳۳,۵۴۷	۱,۸۶۴,۰۳۳,۵۴۷	۱,۸۵۶,۶۵۴,۲۹۱	۱,۸۵۶,۶۵۴,۲۹۱	۱,۸۵۰,۵۲۹,۶۳۶	۱,۸۵۰,۵۲۹,۶۳۶		جمع دارایی‌های غیرجاری

درصد تغییر	درصد تغییر	تجدید ارائه شده سال مالی	تجدید ارائه شده سال مالی	تجدید ارائه شده دوره مالی	تجدید ارائه شده دوره مالی	دوره منتهی به	دوره منتهی به	شرح	شرح
		منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۰۱	منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۰۱	منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۲۱	منتهی به ۱۴۰۲/۰۲/۲۱	۱۴۰۲/۰۶/۲۱	۱۴۰۲/۰۶/۲۱		
		حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده		
								دارایی‌های جاری	دارایی‌های جاری
(۳۳)	(۳۳)	۲,۰۹۸,۶۵۵	۲,۰۹۸,۶۵۵	۲,۱۳۸,۵۶۶	۲,۱۳۸,۵۶۶	۱,۳۳۶,۲۱۷	۱,۳۳۶,۲۱۷	پیش برداخت‌ها	پیش برداخت‌ها
(۲)	(۲)	۳۷۰,۵۶۱,۵۴۳	۳۷۰,۵۶۱,۵۴۳	۴۴۵,۳۳۷,۰۲۹	۴۴۵,۳۳۷,۰۲۹	۴۳۶,۴۲۳,۷۶۷	۴۳۶,۴۲۳,۷۶۷	دارایی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	دارایی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۹۵۹	۹۵۹	۴۴۸,۴۵۲	۴۴۸,۴۵۲	۴۴۸,۴۵۲	۴۴۸,۴۵۲	۴,۷۴۸,۴۵۲	۴,۷۴۸,۴۵۲	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۴۸	۱۴۸	۲,۱۳۲,۶۸۲	۲,۱۳۲,۶۸۲	۲,۶۷۷,۱۸۴	۲,۶۷۷,۱۸۴	۶,۱۴۰,۳۱۹	۶,۱۴۰,۳۱۹	موجودی نقد	موجودی نقد
.	.	۳۷۵,۲۴۱,۳۳۳	۳۷۵,۲۴۱,۳۳۳	۴۵۰,۴۰۱,۳۳۳	۴۵۰,۴۰۱,۳۳۳	۴۴۸,۷۴۷,۷۵۶	۴۴۸,۷۴۷,۷۵۶		
.	.	.	.	.	.	.	.	دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	دارایی‌های غیرجاری نگهداری شده برای فروش
.	.	۳۷۵,۲۴۱,۳۳۳	۳۷۵,۲۴۱,۳۳۳	۴۵۰,۴۰۱,۳۳۳	۴۵۰,۴۰۱,۳۳۳	۴۴۸,۷۴۷,۷۵۶	۴۴۸,۷۴۷,۷۵۶	جمع دارایی‌های جاری	جمع دارایی‌های جاری
.	.	۲,۳۲۹,۲۶۴,۸۷۹	۲,۳۲۹,۲۶۴,۸۷۹	۲,۳۰۷,۰۵۵,۵۳۳	۲,۳۰۷,۰۵۵,۵۳۳	۲,۳۹۹,۳۷۷,۳۹۲	۲,۳۹۹,۳۷۷,۳۹۲	جمع دارایی‌ها	جمع دارایی‌ها
								حقوق مالکانه و بدهی‌ها:	حقوق مالکانه و بدهی‌ها:
								حقوق مالکانه	حقوق مالکانه
.	.	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	۱,۶۳۶,۰۱۳,۲۵۶	سرمایه	سرمایه
.	.	.	.	.	.	.	.	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	افزایش (کاهش) سرمایه در جریان
.	.	.	.	.	.	.	.	صرف (کسر) سهام	صرف (کسر) سهام
.	.	۱,۴۶۰,۵۵۲	۱,۴۶۰,۵۵۲	۱,۴۶۰,۵۵۲	۱,۴۶۰,۵۵۲	۱,۴۶۰,۵۵۲	۱,۴۶۰,۵۵۲	صرف (کسر) سهام خزانه	صرف (کسر) سهام خزانه
.	.	۵۴,۳۵۴,۶۰۴	۵۴,۳۵۴,۶۰۴	۷۰,۶۲۳,۹۵۰	۷۰,۶۲۳,۹۵۰	۷۰,۶۲۳,۹۵۰	۷۰,۶۲۳,۹۵۰	اندوخته قانونی	اندوخته قانونی
.	.	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	۹۸,۹۳۱,۸۲۳	اندوخته سرمایه ای	اندوخته سرمایه ای
.	.	.	.	.	.	.	.	سایر اندوخته‌ها	سایر اندوخته‌ها
.	.	.	.	.	.	.	.	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
.	.	.	.	.	.	.	.	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی
(۳)	(۳)	۲۸۷,۴۸۳,۹۵۴	۲۸۷,۴۸۳,۹۵۴	۳۵۱,۱۹۹,۵۱۳	۳۵۱,۱۹۹,۵۱۳	۳۳۰,۷۵۲,۹۳۷	۳۳۰,۷۵۲,۹۳۷	سود (زیان) انباشته	سود (زیان) انباشته
.	.	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	(۱۱,۲۵۸,۵۳۳)	سهم خزانه	سهم خزانه
.	.	۲,۰۶۶,۹۸۵,۸۵۸	۲,۰۶۶,۹۸۵,۸۵۸	۲,۱۴۶,۹۷۰,۷۶۳	۲,۱۴۶,۹۷۰,۷۶۳	۲,۱۳۶,۵۲۴,۱۸۷	۲,۱۳۶,۵۲۴,۱۸۷	جمع حقوق مالکانه	جمع حقوق مالکانه
								بدهی‌ها	بدهی‌ها
								بدهی‌های غیرجاری	بدهی‌های غیرجاری
.	.	.	.	.	.	.	.	برداختی‌های بلندمدت	برداختی‌های بلندمدت
.	.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	تسهیلات مالی بلندمدت	تسهیلات مالی بلندمدت
.	.	.	.	.	.	.	.	بدهی مالیات انتقالی	بدهی مالیات انتقالی
۵	۵	۳۴۸,۱۱۹	۳۴۸,۱۱۹	۶۰۷,۸۵۷	۶۰۷,۸۵۷	۶۲۶,۸۲۳	۶۲۶,۸۲۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
.	.	۴۰,۳۴۸,۱۱۹	۴۰,۳۴۸,۱۱۹	۴۰,۶۰۷,۸۵۷	۴۰,۶۰۷,۸۵۷	۴۰,۶۲۶,۸۲۳	۴۰,۶۲۶,۸۲۳	جمع بدهی‌های غیرجاری	جمع بدهی‌های غیرجاری
								بدهی‌های جاری	بدهی‌های جاری
(۴۸)	(۴۸)	۵۸,۳۳۲,۳۴۲	۵۸,۳۳۲,۳۴۲	۱,۸۵۴,۹۴۱	۱,۸۵۴,۹۴۱	۹۷۱,۸۴۹	۹۷۱,۸۴۹	برداختی‌های تجاری و سایر برداختی‌ها	برداختی‌های تجاری و سایر برداختی‌ها
.	.	۲,۹۰۵	۲,۹۰۵	۱۲,۵۵۱	۱۲,۵۵۱	۱۲,۵۵۱	۱۲,۵۵۱	مالیات برداختی	مالیات برداختی
.	.	۲,۷۳۴,۰۶۰	۲,۷۳۴,۰۶۰	۳,۹۲۴,۸۴۲	۳,۹۲۴,۸۴۲	۳,۹۱۷,۵۰۹	۳,۹۱۷,۵۰۹	سود سهام برداختی	سود سهام برداختی
۳	۳	۶۹,۹۶۱,۶۹۵	۶۹,۹۶۱,۶۹۵	۱۱۳,۶۸۴,۵۶۹	۱۱۳,۶۸۴,۵۶۹	۱۱۷,۲۱۴,۴۶۴	۱۱۷,۲۱۴,۴۶۴	تسهیلات مالی کوتاه مدت	تسهیلات مالی کوتاه مدت
.	.	.	.	.	.	.	.	ذخایر	ذخایر
.	.	.	.	.	.	.	.	پیش دریافت‌ها	پیش دریافت‌ها
۲	۲	۱۳۱,۹۳۰,۹۰۲	۱۳۱,۹۳۰,۹۰۲	۱۱۹,۴۶۶,۹۰۳	۱۱۹,۴۶۶,۹۰۳	۱۳۳,۱۱۶,۳۷۲	۱۳۳,۱۱۶,۳۷۲	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیرجاری نگهداری‌شده برای فروش	بدهی‌های مرتبط با دارایی‌های غیرجاری نگهداری‌شده برای فروش
.	.	.	.	.	.	.	.	جمع بدهی‌های جاری	جمع بدهی‌های جاری
۲	۲	۱۷۲,۳۷۹,۰۲۱	۱۷۲,۳۷۹,۰۲۱	۱۶۰,۰۸۴,۷۶۰	۱۶۰,۰۸۴,۷۶۰	۱۶۲,۷۵۲,۲۰۵	۱۶۲,۷۵۲,۲۰۵	جمع بدهی‌ها	جمع بدهی‌ها



شرح	سرمایه	افزایش (کاهش) سرمایه در	صرف (کسر) سهام	صرف (کسر) سهام خزانة	انذوخة قانونی	انذوخة سرمایه ای	سایر انذوخة‌ها	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی	سود (زیان) انباشته	سهام خزانة	جمع کل
تخصیص به انذوخة سرمایه ای						۰				۰		۰
تخصیص به سایر انذوخة‌ها							۰			۰		۰
مانده در ۱۳۰۳/۰۶/۳۱	۱,۶۳۶,۰۱۳,۳۵۶	۰	۰	۱,۴۶۰,۵۵۴	۷۰,۶۳۳,۹۵۰	۹۸,۹۳۱,۸۳۳	۰	۰	۰	۳۴۰,۷۵۳,۹۳۷	۱۱,۲۵۸,۵۳۳	۳,۱۳۶,۵۳۴,۱۸۴

#### صورت جریان‌های نقدی

کلیه مبالغ به میلیون ریال است

شرح	دوره منتهی به		
	۱۳۰۳/۰۶/۳۱	۱۳۰۳/۰۶/۳۱	۱۳۰۳/۰۶/۳۱
	حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی شده
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:			
نقد حاصل از عملیات	۹,۳۸۸,۵۵۲	۴۲,۰۸۲,۳۳۷	۳۷۴,۳۳۵,۶۳۰ (۷۸)
پرداخت‌های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	۰	۰ (۱۸,۷۸۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۹,۳۸۸,۵۵۲	۴۲,۰۸۲,۳۳۷	۳۷۴,۳۱۶,۸۴۳ (۷۸)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۱۴۳,۷۳۹)	(۱۲,۰۳۵)	(۱۱۱,۰۴۶) (۱,۰۸۶)
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های غیرجاری نگهداری‌شده برای فروش	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی ناشی از استرداد تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی ناشی از سود تسهیلات اعطایی به دیگران	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید دارایی‌های نامشهود	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۱۴۳,۷۳۹)	(۱۲,۰۳۵)	(۱۱۱,۰۴۶) (۱,۰۸۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت‌های تامین مالی	۹,۱۴۵,۸۱۳	۴۲,۰۷۰,۱۹۲	۳۷۴,۲۰۵,۷۹۷ (۷۸)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت‌های تامین مالی:			
دریافت‌های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از صرف سهام	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از فروش سهام خزانة	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی برای خرید سهام خزانة	۰	۰	۰
دریافت‌های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۷,۴۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۹۷,۶۰۰,۰۰۰ ۱,۰۶۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۳,۸۳۹,۷۱۷)	(۷۳۵,۵۶۹)	(۳۶,۱۸۶,۷۸۳) (۱,۷۸۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سود تسهیلات	(۵,۰۰۵,۰۶۰)	(۳,۸۳۳,۳۹۳)	(۱۱,۸۹۸,۰۵۱) (۷۷)
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)	۰	۰	۰ (۳۰,۰۰۰,۰۰۰)
پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق بدهی (صکوک، اجاره، مشارکت و ...)	(۴,۰۴۳,۷۱۶)	۰	(۱۳,۴۰۰,۰۰۰) (۵)
دریافت‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق خرید دین	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل اوراق خرید دین	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود اوراق خرید دین	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت اصل اقساط اجاره سرمایه‌ای	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود اجاره سرمایه‌ای	۰	۰	۰
پرداخت‌های نقدی بابت سود سهام	(۴,۱۹۵)	(۳۹,۰۷۹,۰۸۳)	(۳۸,۰۰۹۹,۳۰۷) ۱۰۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تامین مالی	(۵,۴۸۳,۶۸۸)	(۴۱,۱۳۶,۹۴۴)	(۳۷۳,۹۸۴,۱۴۱) ۸۷
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۳,۶۶۳,۱۳۵	۹۳۳,۳۴۸	۳۳۱,۶۵۶ ۲۹۲

درصد تغییر	شرح	دوره منتهی به	تجدید ارائه شده	تجدید ارائه شده سال مالی منتهی به
		۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
		حسابرسی نشده	حسابرسی نشده	حسابرسی شده
۱۶	مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۲,۴۷۷,۱۸۴	۲,۱۳۲,۶۸۲	۲,۱۳۲,۶۸۲
۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۰	۲۳,۸۲۶
۱۰۰	مانده موجودی نقد در پایان دوره	۶,۱۴۰,۳۱۹	۳,۰۶۵,۹۳۰	۳,۴۷۷,۱۸۴
۰	معاملات غیرنقدی	۰	۰	۱۹,۷۸۸,۶۰۷

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱

دلایل تغییرات اطلاعات واقعی دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱

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 ۱۴۰۴/۰۲/۳۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص روند درآمدهای عملیاتی و برآوردهای آتی آنها
درآمد حاصل از سود سهام	۲۵۶,۶۶۹,۵۷۶	۱۵,۳۹۷	
درآمد سود تضمین شده	۰	۰	
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری	(۱۶۵,۳۹۳)	۰	
سود (زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای کوتاه مدت	۰	۰	
سود (زیان) تعدیل ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریهای بلندمدت	۰	۰	
سایر درآمدها	۰	۰	
جمع	۲۵۶,۵۰۳,۱۸۴	۱۵,۳۹۷	

#### ترکیب بهای تمام شده سرمایه گذاریهای شرکت

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۱	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	توضیحات تکمیلی شرکت درخصوص ترکیب سرمایه گذاریها و ارائه دلایل تغییر در ترکیب آنها
سهام شرکتهای قابل معامله در بازار سرمایه (بذیرفته شده در بورس و فرابورس، درج شده در بازارهای پایه فرابورس)	۱,۵۱۳,۳۷۵,۵۶۶	۱,۵۱۳,۳۷۵,۵۶۶	
واحدهای صندوقهای سرمایه‌گذاری (در سهام، مختلط، جسورانه، بازارگردانی و ...)	۴,۰۰۰	۴,۰۰۰	
اوراق مشتقه و تأمین مالی (اختیار معامله، گواهی سپرده کالایی، صکوک و ...)	۰	۰	
سهام سایر شرکتهای	۳۴۰,۳۲۶,۳۷۴	۳۳۴,۲۰۱,۳۷۴	
سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۴۴۳,۵۰۰	۴,۷۴۳,۵۰۰	
سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۰	
سایر سرمایه گذاری ها	۰	۰	
ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاریها	۰	۰	
جمع	۱,۸۵۲,۱۴۹,۳۴۰	۱,۸۵۲,۳۲۴,۳۴۰	

#### اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص ترکیب سرمایه گذاریها و درآمدرزایی آنها

«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.»

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	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۲/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	برآورد سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱
تعداد پرسنل شرکت اصلی	۱۳۴	۱۴۱	۱۴۱
تعداد پرسنل شرکتهای گروه	۴۷,۸۰۹	۴۷,۸۰۹	۴۷,۸۰۹

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

دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۲/۳۱	به شرح گزارش تفسیری مدیریت
---------------------------------	----------------------------

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





نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)	ابتدای دوره			تغییرات			انتهای دوره		
			تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	تعداد سهام	بهای تمام شده	ارزش بازار	درصد مالکیت	بهای تمام شده	ارزش بازار
جمع سهام درج شده در بازارهای پایه فرابورس					۱۲	۰	(۱)		۱۱	۶	۵
جمع			۳,۷۲۵,۴۶۸,۸۸۲	۱,۵۱۳,۳۷۵,۵۶۶		۰	(۴۷۷,۷۷۲,۲۲۵)		۲,۳۴۷,۶۹۶,۶۵۸	۱,۵۱۳,۳۷۵,۵۶۶	۷۳۴,۳۳۱,۰۹۲
توضیحات											

#### صورت وضعیت پرتفوی سهام سایر شرکتها

نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (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	
مدیریت توسعه انرژی تامین	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۹,۸۹۹,۹۹۹,۷۰۰	۱۰۸,۱۷۲,۴۸۰	۰	۰	۱۰۸,۱۷۲,۴۸۰	۱۰,۹۲۷	
خدمات ارتباطی رابیل	۴۶,۷۵۵,۲۳۰	۱۰,۰۰۰	۴,۶۷۵,۵۱۱,۰۵۱	۱۳۰,۶۹۲,۲۶۵	۰	۰	۱۳۰,۶۹۲,۲۶۵	۲۷,۹۵۳	
مجتمع صنعتی لاستیک ارگ کرمان	۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۰	۰	۳۴,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	
سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۱,۴۷۱,۲۰۰	۰	۰	۸۱,۴۷۱,۲۰۰	۵,۴۲۱	
اختصاصی بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین	۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲	۱۱,۹۲۷,۸۴۰	(۱)	(۶,۱۲۵,۰۰۰)	۵,۸۰۲,۸۴۰	۵,۸۰۲,۸۴۰,۰۰۰,۰۰۰	
ملی نفتکش ایران	۸,۳۶۵,۰۰۰	۱,۰۰۰	۳,۵۰۹,۵۰۰,۰۰۰	۱,۴۱۶,۵۹۵	۰	۰	۱,۴۱۶,۵۹۵	۵۶۴	
انتشارات علمی و فرهنگی	۲۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱۲۲,۲۹۹,۸۵۰	۳۷۴,۰۵۲	۰	۰	۳۷۴,۰۵۲	۲,۰۵۳	
شرکت سنگ آهن مرکزی ایران	۵,۳۷۵,۳۰۶	۱۰,۰۰۰	۴۹,۶۹۱,۴۱۰	۶,۳۳۳,۰۵۸	۰	۰	۶,۳۳۳,۰۵۸	۱۲۵,۶۳۷	
صنایع کاغذسازی قائمشهر	۶,۹۰۰	۱,۰۰۰	۶۱,۴۱۰	۴,۷۷۳	۰	۰	۴,۷۷۳	۷۷,۷۲۳	
افق تامین انرژی سبز	۱۰	۱۰,۰۰۰	۹۹۸	۱۰	۰	۰	۱۰	۱۰,۰۲۰	
سایر شرکتهای خارج از بورس	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع			۳۴۰,۳۲۶,۲۷۴	۲۳۴,۲۰۱,۲۷۴	(۶,۱۲۵,۰۰۰)				

توضیحات

مبلغ ۶.۱۲۵.۰۰۰ مربوط به وصول مطالبات از ستاد اجرایی فرمان امام می باشد که در سال قبل در طبقه سرمایه گذاری در شرکت های وابسته (بیش پرداخت تحصیل سهام گروه اقتصادی مفید) طبقه بندی شده بود و در سال جاری اقاله گردید.

#### صورت ریز معاملات سهام تحصیل شده

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده هر سهم (ریال)	کل مبلغ بهای تمام شده قابل معامله در بازار سرمایه	کل مبلغ بهای تمام شده سایر شرکتها
سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	۱	۰	۰	۰
فولاد مبارکه اصفهان	۱	۰	۰	۰
جمع				

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
سرمایه گذاری صدر تامین	۵۶	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۲۰۵	۰	۰	۰	۰	۰
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۴۵	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری دارویی تامین	۱	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری صبا تامین	۶,۹۲۳	۰	۰	۰	۰	۰
سرمایه گذاری سیمان تامین	۱۰۸	۰	۰	۰	۰	۰
اختصاصی بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین	۱	۶,۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۲۵,۰۰۰	۶,۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۲۵,۰۰۰	۰
جمع						

سود (زیان) فروش سهام غیرعملیاتی

سود (زیان) فروش سهام عملیاتی

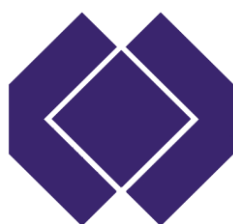
**صورت وضعیت سایر سرمایه گذاری‌ها**

شرح	ابتدای دوره		خالص خرید (فروش) طی دوره				انتهای دوره	
	تعداد	بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	سود (زیان) فروش	تعداد	بهای تمام شده	افزایش (کاهش)
سرمایه گذاری در واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری:								
صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا تامین	۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۱۹,۲۶۲	۱۶,۷۰۴
جمع واحدهای صندوق‌های سرمایه گذاری	۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۱۹,۲۶۲	۱۶,۷۰۴
سرمایه گذاری در اوراق مشتقه و تامین مالی:								
جمع اوراق مشتقه و تامین مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سپرده های سرمایه گذاری بانکی:								
سپرده های ریالی	۲	۴۴۲,۵۰۰	۲	۴,۲۰۰,۰۰۰	۰	۴	۴,۷۴۲,۵۰۰	
سپرده های ارزی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۲	۴۴۲,۵۰۰	۲	۴,۲۰۰,۰۰۰	۰	۴	۴,۷۴۲,۵۰۰	
سرمایه گذاری در املاک:								
زمین	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
ساختمان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
پروژه در جریان ساخت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع سرمایه‌گذاری در املاک	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
سایر سرمایه گذاری ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	
جمع		۴۴۷,۵۰۰		۴,۲۰۰,۰۰۰	۰		۴,۷۴۷,۵۰۰	
ذخیره کاهش ارزش سایر سرمایه گذاری ها		۰		۰	۰		۰	
خالص سرمایه گذاری های غیرجاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰

توضیحات

**درآمد حاصل از سود سهام محقق شده**

نام شرکت	وضعیت بورتفوی			وضعیت سودآوری	
	سال مالی شرکت سرمایه پذیر	تاریخ برگزاری مجمع	تعداد سهام در تاریخ مجمع	سرمایه (میلیون ریال)	ارزش اسمی هر سهم (ریال)
				درآمد حاصل از سود سهام مجمع برگزار شده و سال مالی شناسایی درآمد	سود تقسیمی هر سهم (ریال)
				۱۴۰۵/۰۲/۲۱	۱۴۰۴/۰۳/۲۱ *
جمع سود تقسیمی شرکتها				۰	۰
جمع سود تقسیمی صندوق ها				۰	۰
جمع کل				۰	۰
				۱۵,۲۹۷	۱۵,۲۹۷
				۱۵,۲۹۷	۱۵,۲۹۷
				درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی گذشته	
				درآمد سود سهام محقق شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی	
				*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 ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
				کادر توضیحی مربوط به اطلاعات جمعی از ابتدای سال تا پایان تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	



شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی  
(شستا)

## شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴



مهر ۱۴۰۴





## فهرست مطالب

### مقدمه

#### ۱. بخش اول: ماهیت کسب و کار ..... ۶

۱-۱- معرفی شرکت ..... ۶

۱-۲- موضوع فعالیت شرکت ..... ۶

۱-۳- حوزه فعالیت ..... ۹

۱-۴- ترکیب سهامداران ..... ۱۱

۱-۵- محیط قانونی شرکت و عوامل اثرگذار بر کسب و کار ..... ۱۱

۱-۶- مراودات با دولت و نهادهای وابسته به دولت ..... ۱۳

۱-۷- وضعیت معاملات سهام ..... ۱۳

۱-۸- وضعیت رقابت ..... ۱۴

۱-۹- اطلاعات بازارگردان شرکت ..... ۱۵

۱-۱۰- لیست به روز شده از شرکت های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه ..... ۱۵

#### ۲. بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آنها.. ۱۷

۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلندمدت و کوتاه مدت ..... ۱۷

۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها ..... ۱۹

۲-۳- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن، ... ۱۹

۲-۴- گزارش پایداری ..... ۲۸

#### ۳. بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک ها و روابط ..... ۲۹

۳-۱- منابع و مصارف ..... ۲۹

۳-۲- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن ..... ۲۹



۳-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته..... ۳۳

۳-۴- دعاوی حقوقی..... ۳۴

#### **۴. بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم‌اندازها..... ۳۶**

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی..... ۳۶

۴-۲- جزئیات پرداخت سود سهام..... ۳۸

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت..... ۳۸

#### **۵. بخش پنجم: معیارها و شاخص‌های عملکرد..... ۳۹**

۵-۱- منابع انسانی..... ۳۹

۵-۲- ساماندهی شرکت‌های تابعه..... ۳۹

۵-۳- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد..... ۴۱

#### **۶. بخش ششم: جمع‌بندی..... ۴۵**

۶-۱- جمع‌بندی..... ۴۵

۶-۲- اطلاعات آینده‌نگر..... ۴۵



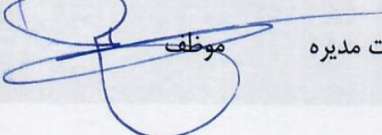


## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان‌دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۹ به تایید هیأت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای هیأت مدیره	نام و نام خانوادگی	سمت	موظف / غیرموظف	امضا
شرکت سرمایه‌گذاری خانه‌سازی ایران	علی شیرکانی	رئیس هیأت مدیره	غیرموظف	
سازمان تأمین اجتماعی	محمدرضا سعیدی	مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره	موظف	
شرکت رفاه گستر تأمین اجتماعی	علیرضا چناری	عضو هیأت مدیره	موظف	
املاک و مستغلات تامین اجتماعی	سیاوش افضلی	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	
مؤسسه خدمات بهداشتی درمانی میلاد سلامت تهران	عادل دهدشتی	عضو هیأت مدیره	غیرموظف	



## مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف به کار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

## بخش اول: مایهت کسب‌وکار

### ۱-۱- معرفی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۴۴۸۶۹ در تاریخ ۱۳۶۵/۰۱/۰۶ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۵۹۴۳۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده سال ۱۳۷۹ به سهامی عام تبدیل شده است و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۲۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی جزو شرکت‌های فرعی سازمان تأمین اجتماعی واحد نهایی می‌باشد. مرکز اصلی شرکت و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

### ۱-۲- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی (سهامی عام)، بر اساس ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:  
الف) موضوع فعالیت‌های اصلی

۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به‌تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه سرمایه‌گذاری، تولیدی، بازرگانی و خدماتی فعالیت کند.

۲- انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند ۱ فوق:

۲-۱- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛

۲-۲- خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

- ۲-۳- انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۴- تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛
- ۲-۵- تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۶- شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر؛
- ۲-۷- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.
- ۳- سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند؛
- ۳-۱- خدمات موضوع بند ۲ فوق؛
- ۳-۲- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.
- (ب) موضوع فعالیت‌های فرعی
- ۱- سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده 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 به‌تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید.
- ۳- 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.
- ۴- سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛
- ۵- ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
- ۵-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛
- ۵-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛
- ۵-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۴-۵- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

۶- 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.

ج) موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی

فعالیت شرکت‌های فرعی عمدتاً در زمینه‌های تولید داروهای انسانی و دامی، سیمان، کاشی و سرامیک، نفت و گاز، محصولات شیمیایی و پتروشیمیایی، کشت و صنعت، مواد غذایی و لوازم خانگی، خدمات ساختمانی و انبوه‌سازی و حمل و نقل، سرمایه‌گذاری در سهام، تولید انرژی برق و فناوری اطلاعات و ارتباطات است.

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی هم‌اکنون در قالب ده هلدینگ به شرح ذیل در حوزه‌های مختلف مشغول به فعالیت است:

هلدینگ	حوزه فعالیت
سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین (تاپیکو)	سرمایه‌گذاری در حوزه نفت، گاز و پتروشیمی و پالایشگاهی
سرمایه‌گذاری دارویی تأمین (تیپیکو)	سرمایه‌گذاری در صنعت دارو شامل تولید مواد اولیه، محصول نهایی و توزیع
سرمایه‌گذاری صدر تأمین (تاصیکو)	سرمایه‌گذاری در صنایع معدنی
گروه سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین (تادیکو)	سرمایه‌گذاری در حوزه دامداری
سرمایه‌گذاری سیمان تأمین (سیتا)	سرمایه‌گذاری در حوزه سیمان، عمران و حمل و نقل
گروه مالی صبا تأمین (صبا)	ارائه خدمات مالی
مدیریت توسعه انرژی تأمین	سرمایه‌گذاری در حوزه نیروگاه و تولید انرژی
خدمات ارتباطی رایتل	ارائه خدمات ارتباطی شامل ویس و دیتا
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (حکشتی)	خدمات حمل و نقل دریایی
افق تأمین انرژی سبز	صنایع عمومی

از میان ۱۰ هلدینگ تابعه شستا، شش هلدینگ با نماد **تاپیکو**، **تیپیکو**، **تاصیکو**، **صبا**، **سیتا** و **حکشتی** بورسی بوده و شرکت سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین درج نماد گردیده و در مرحله عرضه اولیه قرار دارد.



### ۳-۱- حوزه فعالیت

#### ۱-۳-۱- صنایع اصلی

شستا در نه صنعت اصلی ذیل حضور دارد:

- ❖ نفت، گاز و پتروشیمی
- ❖ دارو
- ❖ معدن و فلزات
- ❖ سیمان
- ❖ فناوری اطلاعات
- ❖ مالی (بورس، بانک و بیمه)
- ❖ دامپروری
- ❖ انرژی و نیروگاه
- ❖ حمل و نقل دریایی (کشتیرانی)

شایان ذکر است درحال حاضر شستا در صنایع کاشی و سرامیک، سلولزی، لاستیک و لوازم خانگی نیز حضور دارد، لیکن جزو صنایع اصلی شستا محسوب نمی‌شوند.

#### ۲-۳-۱- جایگاه شرکت در زنجیره ارزش صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در زنجیره ارزش (مجموعه عملیاتی است که در یک صنعت به صورت زنجیرگونه انجام می‌گیرد تا به خلق ارزش منجر شود) صنایع ذیل حضور دارد:

#### ۱-۳-۲-۱- نفت و گاز و پتروشیمی تأمین

- ❖ پالایشگاهی
- ❖ پتروشیمی
- ❖ مهندسی حوزه نفت و گاز
- ❖ شیمیایی

#### ۲-۳-۲-۲- معدن

- ❖ اکتشاف و پی‌جویی
- ❖ استخراج و استحصال
- ❖ فرآوری محصول
- ❖ بسته‌بندی

#### ۳-۳-۲-۳- دارو

- ❖ تحقیقاتی - دانش بنیان (تحقیق و توسعه فرمولاسیون)
- ❖ تولید مواد اولیه دارو
- ❖ تولید محصولات دارویی (قرص، کپسول، شربت، ویال، آمپول، پماد و کرم)



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

❖ توزیع محصولات

❖ گروه بازرگانی (واردات و صادرات دارو و تجهیزات پزشکی)

### ۱-۳-۲-۴- دامپروری

❖ تولید شیر

❖ پرورش گوساله

❖ پرورش تلیسه

❖ تولید نهاده‌های ژنتیکی گاو شامل اسپرم و جنین

❖ تولید اسپرم تعیین جنسیت شده

### ۱-۳-۲-۵- حمل و نقل دریایی (کشتیرانی)

❖ حمل و نقل دریایی (خدمات حمل بار و کانتینری، خدمات حمل مسافر)

❖ خدمات بیمه‌ای حمل و نقل دریایی

❖ خدمات گمرکی و بندری

❖ خدمات مهندسی و دریایی

### ۱-۳-۲-۶- سیمان

❖ تولید سیمان و کلینکر

❖ بازاریابی و فروش

❖ حمل و نقل

❖ عمران

### ۱-۳-۲-۷- مالی

❖ بورس

❖ بانک

❖ بیمه

### ۱-۳-۲-۸- فناوری اطلاعات

❖ حوزه خدمات ارتباطی در نسل‌های مختلف

❖ فروش و بازاریابی

❖ تحقیق و توسعه

❖ خدمات پس از فروش

### ۱-۳-۲-۹- انرژی و نیروگاه

❖ نیروگاه‌های بادی

❖ نیروگاه‌های خورشیدی

❖ نیروگاه‌های گازی و سیکل ترکیبی

❖ نیروگاه‌های کوچک

❖ آب شیرین‌کن

**۴-۱- ترکیب سهامداران**

ترکیب سهامداران شرکت در پایان دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

۱۴۰۴/۰۳/۳۱		۱۴۰۴/۰۶/۳۱		سهامداران
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۸۸	۱,۴۴۶,۴۴۳,۵۹۹,۸۵۸	۸۸	۱,۴۴۶,۴۴۳,۵۹۹,۸۵۸	سازمان تأمین اجتماعی
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	شرکت سرمایه‌گذاری خانه‌سازی ایران
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	مؤسسه املاک و مستغلات تأمین اجتماعی
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	شرکت رفاه گستر تأمین اجتماعی
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	مؤسسه خدمات بهداشتی درمانی میلاد سلامت تهران
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	شرکت مشاور مدیریت و خدمات ماشینی تأمین
-	۲۰,۴۵۰	-	۲۰,۴۵۰	مؤسسه حسابرسی تأمین اجتماعی
۱۲	۱۸۹,۵۶۹,۷۳۳,۴۴۲	۱۲	۱۸۹,۵۶۹,۷۳۳,۴۴۲	سایر سهامداران
۱۰۰	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶,۰۰۰	۱۰۰	۱,۶۳۶,۰۱۳,۴۵۶,۰۰۰	جمع

**۵-۱- محیط قانونی شرکت و عوامل اثرگذار بر کسب‌وکار**

مهم‌ترین قوانین و مقررات و دستورالعمل‌های حاکم بر فعالیت شرکت به شرح ذیل می‌باشند که به اختصار نیز به اهم پارامترهای مؤثر بر فعالیت و عملکرد شرکت در سال مالی مورد گزارش اشاره می‌گردد:

❖ **اساسنامه شرکت و مصوبات مجامع عمومی عادی سالیانه و فوق‌العاده شرکت**

موضوع فعالیت و توجه به مفاد اساسنامه و همچنین مصوبات مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده از مبانی مؤثر در تصمیم‌گیری‌های شستا در حوزه سرمایه‌گذاری به شمار می‌رود.

❖ **تبصره‌های اقتصادی ناظر بر بودجه سالانه سازمان تأمین اجتماعی**

تبصره‌های یاد شده، رهنمودها و سیاست‌های اجرایی سازمان تأمین اجتماعی در زمینه حدود سرمایه‌گذاری‌ها و بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری، ساماندهی شرکت‌های فاقد بازده اقتصادی و سایر موارد مرتبط را تبیین می‌نماید.

❖ **قانون بازار اوراق بهادار و مقررات مربوط به نهادهای مالی**

پس از تصویب قانون بازار اوراق بهادار، بستر لازم جهت شکل‌گیری تشکل‌ها و نهادهای مورد نیاز یک بازار کارآمد فراهم شده و با تجهیز نرم‌افزاری ارکان بازار، سیستم نظارت و کنترل بر بازار نیز ارتقا یافته است. دستورالعمل‌ها و



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

ابلاغیه‌های ارکان بازار سرمایه و رویه‌ها و فرآیندهای مربوط به نظارت بر نهادهای مالی بخش مهمی از محیط حقوقی و قانونی شرکت را تشکیل می‌دهد.

### ❖ قوانین و مقررات مربوط به خصوصی سازی و اصل ۴۴ قانون اساسی

تصویب قوانین و مقررات یاد شده و مشخص شدن متولی این امر در کشور موارد زیر را برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری نظیر شستا در پی داشته است:

- رفع محدودیت حضور بخش خصوصی و غیر دولتی در صنایع کلیدی با بازده مؤثر و پایدار که سابقاً در انحصار دولت بوده است نظیر نیروگاه‌ها، پالایشگاه‌ها و مخازن
- تسهیل شرایط وصول قسمتی از مطالبات سازمان‌های بازنشستگی از دولت
- امکان اخذ سهام شرکت‌های بزرگ با شرایط نقد و اقساط
- توجه به جایگاه و شرایط نهادهای عمومی غیر دولتی بعنوان دستگاه گیرنده سهام
- محدودیت داشتن بیش از ۴۰ درصد سهم از بازار کالا و خدمات

### ❖ قانون برنامه پنج ساله هفتم پیشرفت

ماده (۵) و ماده (۲۸) این قانون ناظر بر اصلاح نظام بنگاهداری در صندوق‌های بازنشستگی و شرکت‌های تابعه بوده و ضمانت‌های قانونی و اجرایی جهت این امر پیش‌بینی شده است.

### ❖ سایر قوانین و مقررات جاری کشور

سایر قوانین کشور که شرکت‌های سرمایه‌گذاری و نهادهای مالی بطور مشابه از آنها تأثیر می‌پذیرند عبارت‌اند از:

- قوانین مرتبط با بازار سرمایه
- قانون تجارت
- قانون کار و تأمین اجتماعی
- قانون مالیات‌های مستقیم
- قانون هدفمندسازی یارانه‌ها
- استانداردها و رویه‌های حسابداری
- قانون مبارزه با پولشویی



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۱-۶- مرادوات با دولت و نهادهای وابسته به دولت

وضعیت پرداخت‌ها به دولت در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

شرح	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	تغییرات نسبت به دوره مالی مشابه	دلایل تغییرات
مالیات عملکرد (سنوات قبل و جاری)	۱۵	-	افزایش مالیات عملکرد نسبت به سال قبل به دلیل پرداخت مالیات اجاره می‌باشد
بیمه سهم کارفرما	۳۲,۳۵۶	۴۴,۲۱۸ (۲۷٪)	
آب، برق و گاز	۲,۹۸۸	۱,۲۴۲ ۱۴۱٪	افزایش این سرفصل بابت افزایش نرخ از سوی دولت بوده است.
مجموع	۳۵,۳۵۹	۴۵,۴۶۰ (۲۲٪)	-
مانده حساب‌های پرداختی (بیمه سهم کارفرما)	۲۶,۹۳۲	۱,۳۳۵ ۱,۹۱۷٪	-

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

### ۱-۷- وضعیت معاملات سهام

شرح	عنوان
۱۳.۱۲	درصد سهام شناور*
۱,۴۱۵	قیمت در روز اول معاملات (۱۴۰۴/۰۴/۰۷)(ریال)
۱,۴۱۵	بالاترین قیمت (ریال) (۱۴۰۴/۰۴/۰۷)
۱,۰۶۵	پایین‌ترین قیمت (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۳)
۱,۱۶۹	قیمت در روز آخر معاملات (۱۴۰۴/۰۶/۳۱)(ریال)
۵۸	تعداد روزهای معاملاتی
(۲۰٪)	بازده سهام
۲۸۱,۰۶۴	تعداد معاملات
۳۲,۳۲۲,۰۰۶,۶۲۰	حجم معاملات (سهم)
۳۹,۱۹۵,۹۳۷	ارزش معاملات (میلیون ریال)

\* بر اساس اطلاعیه منتشره در سامانه کدال مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۶، میزان سهام شناور آزاد شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ معادل ۱۳.۱۲ درصد می‌باشد.





## ۹-۱- اطلاعات بازارگردان شرکت

بازارگردان شستا صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تأمین می‌باشد که این شرکت فعالیت بازارگردانی خود را از ۱۳۹۹/۰۸/۲۴ آغاز نموده است. این صندوق در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ جمعاً تعداد ۱,۲۸۹,۴۱۵,۷۴۱ سهم نماد شستا را خریداری و تعداد ۳۸۳,۹۵۱,۸۵۰ سهم نماد شستا را به فروش رسانده است. جزئیات مربوط به فعالیت بازارگردان در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل می‌باشد.

مقدار	عنوان
۱۳۹۹/۰۸/۲۴	آغاز دوره بازارگردانی
۱۴۰۴/۰۸/۱۵	پایان دوره بازارگردانی
-	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)
-	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال/تعداد سهام)
۱,۵۹۰,۷۱۲	خالص مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)
۴۴۹,۴۷۱	خالص مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)
-	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)
۱,۲۸۹,۴۱۵,۷۴۱	تعداد سهام خریداری شده طی دوره
۳۸۳,۹۵۱,۸۵۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره
۱۵,۴۲۹,۸۱۷,۷۱۲	مانده سهام نزد بازارگردان

## ۱۰-۱- لیست به‌روزشده از شرکت‌های فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه

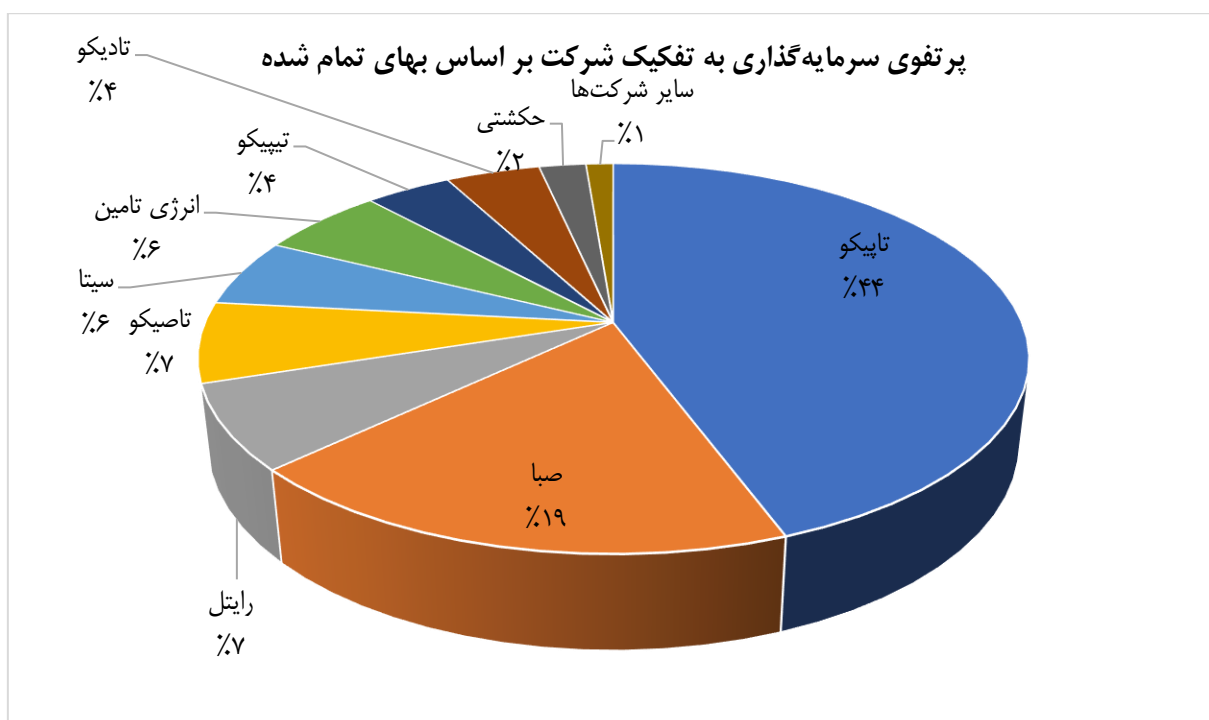
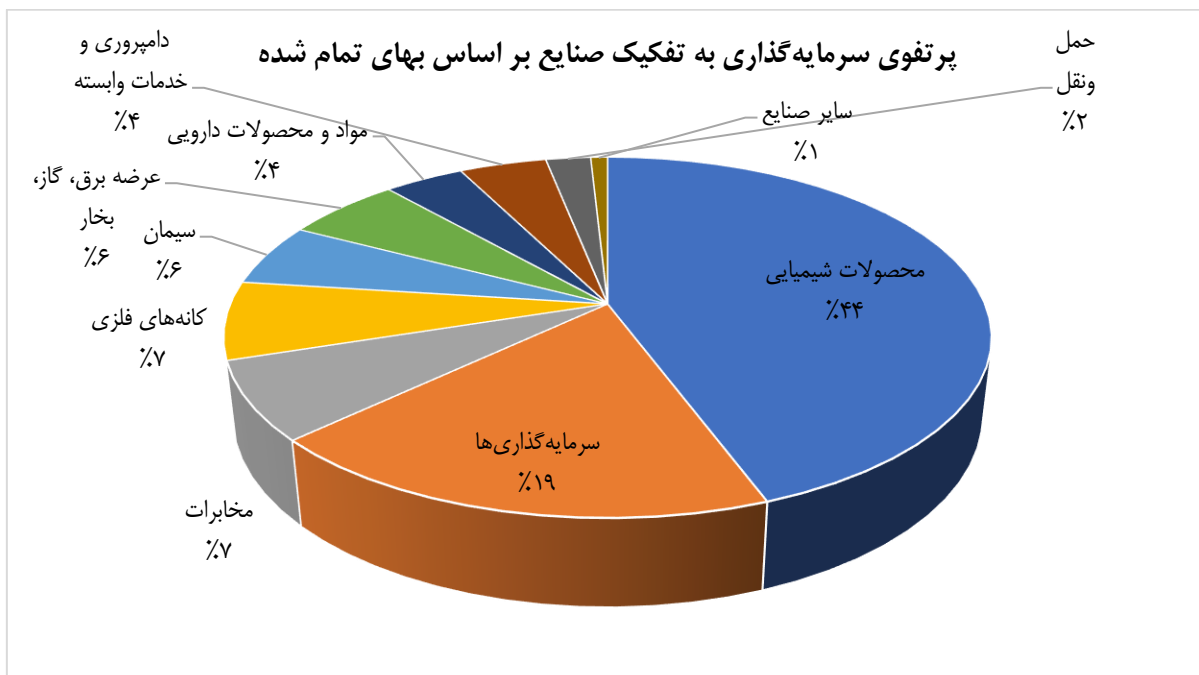
درصد مالکیت موثر شستا	درصد مالکیت شستا	سرمایه (میلیون ریال)*	نام شرکت	بورسی	شرکت‌های فرعی
۸۴.۷٪	۸۴.۷٪	۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صبا تأمین	بورسی	شرکت‌های فرعی
۷۷.۷٪	۷۰.۱٪	۱۰۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تأمین		
۸۹.۴٪	۸۹.۴٪	۲۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین		
۴۱.۰٪	۳۵.۳٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین		
۷۰.۴٪	۳۲.۳٪	۶۷,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری صدر تأمین		
۱۰۰.۰٪	۱۰۰.۰٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین	نی‌بورسی	شرکت‌های وابسته
۱۰۰.۰٪	۱۰۰.۰٪	۴۶,۷۵۵,۲۳۰	خدمات ارتباطی رایتل		
۹۸.۵٪	۹۰.۰٪	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	مدیریت توسعه انرژی تأمین		
۹۹.۸٪	۹۹.۸٪	۱۰	افق تأمین انرژی سبز		
۲۴.۶٪	۲۴.۶٪	۱۱۶,۰۰۰,۰۰۰	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	بورسی	شرکت‌های وابسته
۳۲.۵٪	۳۰.۰٪	۸,۳۶۵,۰۰۰	ملی نفتکش ایران		
۲۵.۳٪	۹.۲٪	۵,۳۷۵,۳۰۶	سنگ آهن مرکزی		
۴۹.۰٪	۴۹.۰٪	۲۵۰,۰۰۰	انتشارات علمی و فرهنگی		
۲۴.۰٪	۲۴.۰٪	۱۰۰,۰۰۰	مجتمع صنعتی لاستیک ارگ کرمان		
۷۸.۹٪	۵۷.۷٪	۶۸۰	فرش گیلان		

\* سرمایه شرکت‌ها و درصد مالکیت به تاریخ ۳۱ شهریور ۱۴۰۴ درج شده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴





## بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن‌ها

### ۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های بلندمدت و کوتاهمدت

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به منظور شفاف نمودن مسیر آتی و دستیابی به چشم‌انداز خود، با استفاده از توان کارشناسی، تحلیل محیط داخلی و خارجی، نظر خبرگان و اسناد بالادستی نسبت به تدوین سند راهبردی شستا در افق ۱۴۱۰ اقدام نموده است.

#### ۲-۱-۱- مأموریت شرکت

خلق ارزش پایدار با سرمایه‌گذاری و مدیریت بهینه سبد دارایی‌ها در قلب مأموریت شستا، تعهدی عمیق به آینده نهفته است. شستا پل ارتباطی میان سرمایه‌های امروز و ثروت فردای سهام‌داران و بیمه‌شدگان است. بیشینه‌سازی ارزش دارایی ذینفعان اصلی (بیمه‌شدگان و سهام‌داران) از طریق مدیریت بهینه سبد دارایی‌ها و دستیابی به بهترین ترکیب ریسک و بازده و رعایت ارزش‌های بنیادین شستا بدست خواهد آمد.

#### ۲-۱-۲- چشم‌انداز شرکت

برترین شرکت سرمایه‌گذاری چندرشته‌ای ایرانی ( بر اساس میزان نرخ بازده جامع) تا سال ۱۴۱۰ شستا تبدیل به یک شرکت سرمایه‌گذاری با سبدهای متوازن و با بالاترین نرخ بازده جامع سهام‌دار در بین شرکت‌های مشابه ایرانی خواهد شد؛ الگویی الهام‌بخش در حوزه مدیریت دارایی‌های بین‌نسلی در بین نهادهای تأمین آتیه کشور. شستا جهان‌تراز خواهد شد و انتخاب اول سرمایه‌گذاران خارجی برای همکاری و سرمایه‌گذاری مشترک خواهد بود.

#### ۲-۱-۳- ارزش‌های بنیادین شرکت

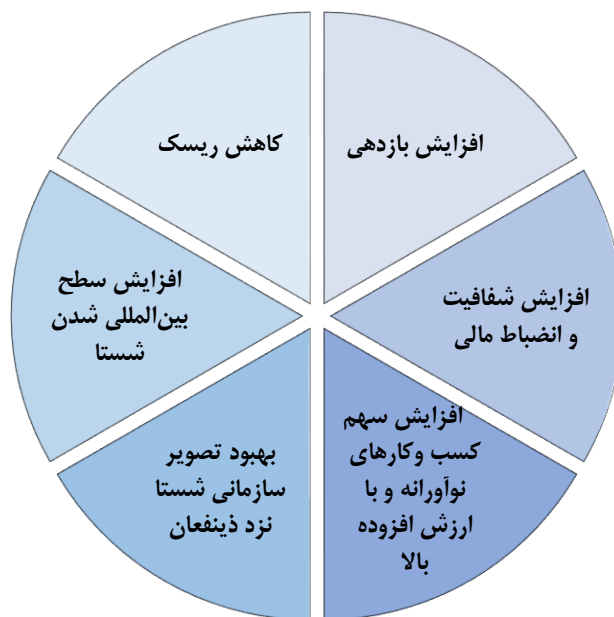
- ❖ امانتداری (صیانت از منافع بیمه‌شدگان و سهام‌داران)
- ❖ شایسته‌سالاری
- ❖ جسارت، یادگیری و نوآوری
- ❖ شفافیت و سلامت اقتصادی



#### ۴-۱-۲- راهبردهای کلان شستا

- ❖ بازسازی پرتفوی سرمایه‌گذاری با افزایش سهم دارایی‌های مالی؛
- ❖ تمرکز بر بنگاه‌داری تنها درحوزه‌های اولویت‌دار (صنعت مالی و صنایع با ارزش افزوده و پتانسیل رشد بالا و جهان‌تراز)؛
- ❖ اتخاذ سبک سرپرستی راهبری استراتژیک مجموعه‌های تابعه (و در موارد محدود حمایت مالی)؛
- ❖ توسعه ظرفیت‌ها، مشارکت‌ها و فعالیت‌های بین‌المللی گروه؛
- ❖ تحول استراتژیک گروه با رویکرد نوآوری و توسعه قابلیت‌های سازمانی؛
- ❖ مولدسازی دارایی‌ها (افزایش بهره‌وری و بازدهی منابع)؛
- ❖ همسویی سود اقتصادی و منفعت اجتماعی درحوزه مسئولیت اجتماعی (خلق ارزش مشترک).

#### ۵-۱-۲- اهداف راهبردی





## ۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها

صورت‌های مالی تلفیقی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است. به استثنای سرفصل‌های زمین و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی مربوط به شرکت اصلی که به ارزش منصفانه اندازه‌گیری می‌شود، صورت‌های مالی جداگانه بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

### ۲-۲-۱- قضاوت‌ها در فرآیند بکارگیری رویه‌های حسابداری

**الف) طبقه‌بندی سرمایه‌گذاری‌ها در طبقه دارایی‌های غیر جاری:** هیأت‌مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد. این سرمایه‌گذاری‌ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می‌شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه‌گذاری‌ها جهت تأمین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

**ب) کنترل و نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت‌های فرعی و وابسته:** تلفیق صورت‌های مالی شرکت‌هایی که میزان سهام گروه در آنها کمتر از ۵۰ درصد بوده، ناشی از برخورداری از وجود کنترل بر شرکت سرمایه‌پذیر (دارا بودن اکثریت در هیأت‌مدیره) است. همچنین، شمول روش ارزش ویژه بر شرکت‌هایی که میزان سهام گروه در آنها کمتر از ۲۰ درصد بوده، ناشی از برخورداری از نفوذ قابل ملاحظه (دارا بودن نماینده در هیأت‌مدیره) است.

### ۲-۳- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

حاکمیت شرکتی سیستم یا ساختاری از قوانین، رویه‌ها و مقرراتی است که توسط آن‌ها شرکت هدایت و کنترل می‌شود. در واقع راهبری شرکتی ساختار قوانین، عملیات و فرایندهای مورد استفاده برای هدایت و مدیریت سازمان است. اساساً، حاکمیت (راهبری) شرکتی منافع ذی‌نفعان یک شرکت را متوازن می‌کند. جزئیات مربوط به رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح ذیل می‌باشد.

در راستای مفاد ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، هیأت‌مدیره نسبت به ایجاد، استمرار و تقویت ساز و کارهای اثربخش جهت کسب اطمینان معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر اقدام نموده است:

۱- چارچوب حاکمیت شرکتی اثربخش: هیأت‌مدیره با تشکیل واحد حسابرسی داخلی که به‌طور مستقل و تحت نظر خود فعالیت می‌نماید؛ اقدامات لازم جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به‌منظور اطمینان‌بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات را کنترل می‌نماید.

۲- حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آن‌ها: حق حضور و اعمال حق رأی در مجامع شرکت برای تمامی سهامداران و پرداخت به‌موقع سود سهام بر اساس زمانبندی اعلام شده در سامانه کدال از جمله اقدامات صورت گرفته به‌منظور حفظ حقوق سهامداران می‌باشد.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

- ۳- رعایت حقوق ذینفعان: اجرا و مدیریت دستورالعمل حاکمیت شرکتی به عنوان یکی از اصول پذیرفته شده در سطح شرکت، منجر به افزایش شفافیت در عملکرد و صورت‌های مالی شده و کلیه ذینفعان از جمله دولت، سازمان بورس، سهامداران، اعتباردهندگان، سازمان امور مالیاتی و ... از آثار آن منتفع می‌گردند.
- ۴- سرمایه‌گذاران نهادی، بازار سهام و سایر واسطه‌های مالی: پذیرش و اجرای قوانین موضوعه سازمان و دستورالعمل‌های مربوطه و نیز تمرکز بر صحت و شفافیت گزارشات مالی و عملکردی شرکت، منجر به ارائه اطلاعات مالی به موقع و قابل اتکا با هدف انتفاع سرمایه‌گذاران نهادی و سهامداران گردیده و بستر همکاری با نهادهای مالی را ایجاد نموده است.
- ۵- افشا و شفافیت: دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار در این خصوص اجرا شده و مواردی چون دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت در سامانه کدال رعایت می‌گردد.
- ۶- مسئولیت‌پذیری هیأت‌مدیره: نظارت و پیگیری مصوبات هیأت‌مدیره، تعیین خط مشی‌های کلان سازمان، نظارت بر مدیریت ریسک توسط ایشان، تخصیص اثربخش سرمایه و نظارت و بازبینی برنامه‌های عملیاتی و بودجه سالانه از جمله اقدامات صورت پذیرفته در این حوزه بوده است.
- در راستای مفاد ماده ۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، در منشور اخلاقی که در شرکت تدوین و ابلاغ گردیده است؛ ضمن ارج گذاشتن بر کرامت والای انسانی و تأکید بر رعایت انضباط اداری و پایبندی به شئون اسلامی، ذینفعان و سهامداران شرکت به عنوان شریک تجاری معرفی شده و شفافیت و پاسخگویی در قبال آن‌ها در چارچوب شرح وظایف کارکنان عنوان شده است.
- در راستای رعایت مفاد ماده ۶ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دستورالعمل‌ها و آیین‌نامه‌های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار در این خصوص اجرا شده و مواردی چون دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت در سامانه کدال، حضور و اعمال حق رأی در مجامع شرکت و پرداخت به موقع سود سهام مورد تأکید قرار گرفته است.
- در راستای رعایت مفاد ماده ۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، معاملات با اشخاص وابسته در هیأت‌مدیره شرکت مطرح و اطمینان از منصفانه بودن معامله و کنترل مناسب تضاد منافع مورد بررسی قرار گرفته و اظهار نظر هیأت‌مدیره در صورت جلسات مصوب منعکس می‌گردد.
- در راستای رعایت مفاد ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، هیأت‌مدیره با تشکیل واحد حسابرسی داخلی که به طور مستقل و تحت نظر خود فعالیت می‌نماید؛ اقدامات لازم جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور اطمینان بخشی معقول از حفاظت از دارایی‌ها و منابع شرکت و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات را کنترل می‌نماید. علاوه بر آن هیأت‌مدیره با تشکیل کمیته حسابرسی از رعایت قوانین و مقررات، تحقق کارایی و اثر بخشی عملیات شرکت، اطمینان حاصل می‌نماید. در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۴ تعداد ۳ جلسه کمیته حسابرسی برگزار گردیده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

شایان ذکر است نظارت بر تشکیل کمیته‌های حسابرسی و وجود مدیر حسابرسی داخلی در هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه و عملکرد آن‌ها در شستا انجام و تمامی احکام، صورتجلسات و مصوبات کمیته‌های حسابرسی هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه در سامانه‌های مدیریتی شستا بارگزاری می‌گردد.

در راستای مفاد ۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان و اوراق بهادار، اجزای چارچوب کنترل‌های داخلی شامل محیط کنترلی، ارزیابی ریسک، فعالیت‌های کنترلی، اطلاعات، ارتباطات و نظارت مطابق با مفاد دستورالعمل کنترل داخلی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، طراحی مستقر و اجرا گردیده و هیأت‌مدیره اثربخشی کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی را ارزیابی نموده و در خصوص آن اظهار نظر می‌نماید.

در راستای مفاد ماده ۱۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، هیأت‌مدیره رعایت مفاد دستورالعمل اجرایی نحوه گزارش‌دهی دارندگان اطلاعات نهانی در شرکت را مورد تاکید قرار داده و بر اجرای مناسب و به‌موقع آن نظارت می‌نماید.

در راستای مفاد ماده ۱۴ و ۱۵ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، کمیته‌های حاکمیت شرکتی شامل کمیته حسابرسی، کمیته ریسک و کمیته انتصابات در شرکت تشکیل و جلسات این کمیته‌ها به صورت منظم برگزار و نتایج بررسی‌ها و مصوبات این کمیته‌ها در قالب صورتجلسات مشخص تدوین و مستند گردیده و اطلاعات مربوط به این کمیته‌ها به نحو مناسب گزارش‌دهی و افشا گردیده و علاوه بر آن در اختیار هیأت‌مدیره قرار می‌گیرد.

همچنین با عنایت به ماهیت شرکت و وجود شرکت‌ها و هلدینگ‌های کنترلی در ذیل شستا، عملکرد شرکت‌ها و هلدینگ‌های تابعه در تمامی حوزه‌های مالی، عملیاتی و نظارتی با بهره‌گیری از سامانه‌های مدیریتی و شاخص‌های عملکرد تعریف شده در این سامانه‌ها به صورت مستمر مورد بررسی قرار می‌گیرد. در این راستا به‌منظور ارزیابی عملکرد شرکت‌ها و هلدینگ‌های تابعه جلساتی به صورت فصلی برگزار شده و عملکرد مالی و عملیاتی آن‌ها در مقایسه با بودجه مصوب و عملکرد دوره‌های مالی قبل مورد بررسی قرار گرفته و اهم نکات و موارد جلسات فوق پس از ابلاغ مصوبات به هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه به‌منظور تصمیم‌گیری و ارائه راهکار در اختیار هیأت‌مدیره شستا نیز قرار می‌گیرد.

در راستای مفاد ماده ۱۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، منشور هیأت‌مدیره شرکت در جلسه شماره ۳۵۲ مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۱ هیأت‌مدیره مطرح و مورد تصویب قرار گرفته است که در این منشور وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های اعضا، ساز و کار برگزاری جلسات و نحوه تصمیم‌گیری و تصویب آن بیان شده است.

در راستای مفاد ماده ۲۰، ۲۱ و ۲۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت دارای دبیرخانه هیأت‌مدیره بوده و دبیر آن از بین افراد دارای صلاحیت و خارج از هیأت‌مدیره با انتخاب رییس هیأت‌مدیره انتخاب شده است. مسئولیت تنظیم صورت مذاکرات و مصوبات هیأت‌مدیره، پیگیری مصوبات و تهیه گزارش از اجرای مصوبات هیأت‌مدیره بر عهده دبیر هیأت‌مدیره می‌باشد.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

در راستای مفاد ماده ۲۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، برنامه‌ریزی لازم جهت برگزاری جلسات هیأت‌مدیره انجام و در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۴۰۴ تعداد ۸ جلسه هیأت‌مدیره برگزار شده است. جزئیات مربوط به جلسات برگزار شده و کمیته‌های تخصصی در دبیرخانه هیأت‌مدیره نگهداری و جزئیات برگزاری آن در گزارشات هیأت‌مدیره افشا می‌گردد.

در راستای مفاد ماده ۲۹ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، اجرای مناسب و به‌موقع مفاد دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مورد تاکید بوده و اطلاعات مزبور در سامانه کدال و وبسایت شرکت منتشر می‌گردد. نظارت بر حسن اجرا و رعایت مفاد دستورالعمل افشای اطلاعات در هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه نیز توسط شستا انجام و عملکرد آن‌ها در این خصوص در گزارش‌های ارزشیابی هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه مورد بررسی قرار می‌گیرد.

در راستای مفاد ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، اطلاعات مربوط به اعضای هیأت‌مدیره و کمیته‌های حاکمیت شرکتی به نحو مناسب در سامانه کدال، وبسایت شرکت و گزارش‌های هیأت‌مدیره افشا می‌گردد. در ادامه اطلاعات مربوط به اعضای هیأت‌مدیره و کمیته‌های وابسته و جزئیات مربوط به جلسات برگزار شده به تفصیل ارائه می‌گردد.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۱-۳-۲- هیأت مدیره

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۲/۰۷/۲۹ و جلسات شماره ۳۶۵ مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۰۶، شماره ۳۶۹ مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۱، شماره ۳۷۴ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۰ هیأت مدیره و شماره ۳۸۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۰ هیأت مدیره، اسامی اعضای حقیقی هیأت مدیره به شرح جدول ذیل می باشد. در دوره مورد گزارش تعداد ۸ جلسه هیأت مدیره برگزار شده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک/ رشته تحصیلی	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	دفعات حضور در جلسات هیأت مدیره	عضویت همزمان در هیأت مدیره سایر شرکتها	میزان مالکیت سهام شرکت	خلاصه سوابق
علی شیرکانی	رئیس هیأت مدیره	کارشناسی ارشد/ مدیریت مالی	۱۴۰۴/۰۴/۰۸	۸	--	--	مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی، مدیرعامل صندوق بیمه روستائیان، عشایر و کشاورزان، رئیس دبیر خانه هیأت امنای و دبیر هیأت امنای سازمان تأمین اجتماعی
محمدرضا سعیدی	مدیرعامل و نایب رییس هیأت مدیره	دکتر/ مدیریت کسب و کار	۱۴۰۳/۰۹/۲۵	۸	--	--	مدیرعامل شرکت پتروشیمی جم، معاونت اقتصادی سازمان منطقه آزاد کیش، معاون برنامه ریزی هلدینگ تیبیکو
علیرضا چناری	عضو هیأت مدیره	دکتر/ مدیریت	۱۴۰۲/۰۵/۱۶	۷	--	--	عضو هیأت علمی دانشگاه، دستیار و مشاور معاون هماهنگی امور مجلس و حقوقی وزارت صمت، مشاور کمیسیون آموزش و تحقیقات مجلس، دبیر فراکسیون توسعه غیرنفتی و حمایت از سرمایه گذاری داخلی و خارجی
عادل دهدشتی	عضو غیرموظف هیأت مدیره	کارشناسی/ مدیریت صنعتی	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	۷	--	--	قائم مقام مدیرعامل سازمان تأمین اجتماعی، معاون سیاسی اجتماعی فرماندار دشتستان، مدیرکل امور بازنشستگان و مستمری بگیران معاونت فرهنگی سازمان تأمین اجتماعی
سیاوش افضلی	عضو غیرموظف هیأت مدیره	دکتر/ مدیریت	۱۴۰۳/۱۲/۰۵	۸	--	--	عضو هیئت مدیره شرکت خوشگوار تهران، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت ملی شیمی کشاورز (شملی)، مدیرعامل و نایب رئیس هیأت مدیره ی شرکت دخانیات ایران، عضو هیأت مدیره شرکت نفت ایرانول، قائم مقام مدیرعامل شرکت نفت ایرانول در امور تولید و بازرگانی

اهم موضوعات مورد بررسی و مصوبات هیأت مدیره در خصوص موارد ذیل بوده است.

- انتصاب اعضای جدید هیأت مدیره و تعیین سمت
- بررسی موضوعات مرتبط به افزایش سرمایه هلدینگها و شرکت های تابعه
- بررسی، تأیید و تصویب پروژه های سرمایه گذاری در هلدینگها و شرکت های تابعه
- دریافت تسهیلات از بانکها و ضمانت تسهیلات سازمان تأمین اجتماعی و شرکت های تابعه
- تصویب آیین نامه های اجرایی شرکت و گروه
- رسیدگی به امور رفاهی کارکنان شستا
- برنامه ریزی و اجرای ساماندهی شرکت های تابعه
- بررسی و تصویب مصوبات کمیته های حاکمیت شرکتی



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی شرکت در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشند.

ردیف	نام	نام خانوادگی	عنوان پست	مقطع تحصیلی	رشته تحصیلی
۱	بهرروز	خالق‌ویردی	قائم‌مقام مدیرعامل	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی
۲	محمدسجاد	سیاهکارزاده	معاون مالی و سرمایه‌انسانی	دکتری	مدیریت مالی
۳	صالح	رحیمی	معاون برنامه‌ریزی راهبردی و سرمایه‌گذاری	دکتری	مدیریت منابع انسانی
۴	مسعود	کمالی‌اردکانی	معاون توسعه کسب و کار بین‌الملل	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی
۵	سعید	نایب	معاون راهبری و نظارت بر شرکت‌ها	دکتری	اقتصاد
۶	داور	نظری اردبیلی	معاون تعالی سازمانی و اقتصاد دانش‌بنیان	دکتری	مدیریت بازرگانی
۷	غلامرضا	موسی‌خانی	مدیر حوزه مدیرعامل	کارشناسی ارشد	اقتصاد
۸	سیدمجید	پرپنچی	مدیرکل دفتر مرکزی حراست	-	-
۹	احمد	پنجه‌پور	رئیس مرکز حقوقی و امور قراردادهای	دکتری	حقوق عمومی
۱۰	کامبیز	زاهدپور	رئیس مرکز ارتباطات، برند و مسئولیت اجتماعی	کارشناسی ارشد	علوم ارتباطات اجتماعی
۱۱	مسعود	بهادر‌خانی‌راد	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی
۱۲	حمید	نوروزی	رئیس مرکز بازرسی و رسیدگی به شکایات	کارشناسی ارشد	حقوق جزا و جرم‌شناسی
۱۳	لاله	بیرامی	مدیر ارتقای شفافیت و پیگیری‌های ویژه	کارشناسی ارشد	حسابداری
۱۴	حسین	میرزائی‌گرکانی	مدیر ارزیابی عملکرد شرکت‌ها	کارشناسی ارشد	علوم اقتصادی
۱۵	قاسم	جعفری	مدیر اقتصاد دانش‌بنیان و داخلی سازی	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی
۱۶	غلامعلی	اکوان	مدیر امور مجامع	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی
۱۷	جمال	اسمعیلی	مدیر برنامه‌ریزی و کنترل برنامه‌ها	کارشناسی ارشد	مدیریت کسب و کار
۱۸	اسپند	محمد‌بنک‌دار	مدیر بودجه و آمار	کارشناسی ارشد	اقتصاد
۱۹	سید امیرحسین	حسینی	مدیر تامین مالی پروژه‌ها و بهینه‌سازی پرتفوی	کارشناسی ارشد	مدیریت اجرایی
۲۰	مهدی	تاج‌پور	مدیر تعالی سازمانی، سیستم‌ها و روش‌ها	دکتری	کارآفرینی
۲۱	رضا	مظفری	مدیر توسعه صادرات و راهبری مبادلات ارزی	کارشناسی ارشد	مدیریت صنعتی
۲۲	زینب	پاشاپور	مدیر حقوقی و امور قراردادهای	کارشناسی ارشد	حقوق
۲۳	حسین	وطن‌پرست	مدیر سرمایه‌انسانی و امور مدیران	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی
۲۴	حسین	شجاعی آقبلاغی	مدیر سرمایه‌گذاری و ریسک	کارشناسی ارشد	مدیریت مالی
۲۵	مجید	گودرزی	مدیر فناوری اطلاعات و ارتباطات	کارشناسی ارشد	مهندسی کامپیوتر - نرم افزار
۲۶	حجت	عبداله‌پور	مدیر قوانین، مقررات و امور مجلس	کارشناسی ارشد	مدیریت دولتی
۲۷	ناصر	شجاعی	مدیر مالی و امور سهام	کارشناسی ارشد	حسابداری
۲۸	سیدعلی	طالقانی‌اصفهانی	مدیر مولدسازی دارایی و کنترل پروژه	کارشناسی ارشد	مهندسی عمران
۲۹	سامان	راجی	مدیر نظارت بر هلدینگ دارویی	دکتری	مدیریت منابع انسانی
۳۰	محسن	حلاجی‌آرانی	مدیر نظارت بر هلدینگ سیمان	کارشناسی ارشد	مهندسی فناوری اطلاعات
۳۱	حمید	سلیمی	مدیر نظارت بر هلدینگ معادن و صنایع فلزی	کارشناسی ارشد	مدیریت بازرگانی
۳۲	احسان	آبادی	مدیر نظارت بر هلدینگ نفت و گاز و پتروشیمی تامین	کارشناسی ارشد	مدیریت صنعتی
۳۳	سبحان	افشاریان	مدیر نظارت بر هلدینگ‌های صبا، کشتیرانی و رایتل	کارشناسی ارشد	معارف اسلامی و اقتصاد
۳۴	محمدیاسر	بزاز	مدیر پشتیبانی و امور رفاهی	کارشناسی ارشد	مدیریت دولتی
۳۵	کتایون	دوالو	مدیر توسعه سرمایه‌گذاری و تامین مالی بین‌المللی	دکتری	مترجمی زبان انگلیسی
۳۶	یاسمین	پیری	مدیر فرهنگی و مسئولیت اجتماعی	کارشناسی ارشد	روابط بین‌الملل

شایان ذکر است مستند به مفاد جزء (۱) بند (ت) تبصره (۱۲) قانون بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور، پرداخت حقوق و مزایای مدیران شرکت بر اساس سقف خالص پرداختی متوسط ماهانه در سال از محل حقوق و مزایای مستمر و غیرمستمر و سایر پرداختی‌ها از هر محل و تحت هر عنوان رعایت گردیده است.



گزارش تفسیری مدیریت  
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

۲-۳-۲- کمیته حسابرسی

اعضای کمیته حسابرسی شستا در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشند.

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/ مدارک حرفه‌ای	تاریخ عضویت در کمیته حسابرسی	دفعات حضور در جلسات کمیته	عضویت همزمان در کمیته حسابرسی، ریسک، انتصابات سایر شرکت‌ها	خلاصه سوابق
علیرضا چناری	رییس کمیته حسابرسی	دکترای مدیریت	۱۴۰۴/۰۵/۰۶	۳	خیر	عضو هیأت علمی دانشگاه، دستیار و مشاور معاون هماهنگی امور مجلس و حقوقی وزارت صمت، مشاور کمیسیون آموزش و تحقیقات مجلس، دبیر فراکسیون توسعه غیرنفتی و حمایت از سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی
مهرداد فصیحی	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۳	۳	خیر	مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به سمت حسابرس از سال ۸۰-۹۱، عضو جامعه حسابداران رسمی ایران از سال ۱۳۸۹ تاکتون، شریک و مدیر فنی حسابرسی از سال ۹۱-۹۳، مدیر حسابرسی داخلی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری ۹۴-۹۷، مدیر امور مجامع و بودجه شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری ۹۹-۹۷.
حسن پورعبدالهیان	عضو کمیته	کارشناسی ارشد حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۳	۳	خیر	فوق لیسانس حسابداری، حسابرس رسمی، ۲۶ سال حسابرسی، عضو هیأت عامل سازمان حسابرسی و ۱۸ سال در شرکت‌ها سرمایه‌گذاری و سازمان‌ها بعنوان معاون مالی و اداری و عضو هیأت‌مدیره.
حمیدرضا اصغری	عضو کمیته	کارشناسی حسابداری	۱۴۰۱/۰۳/۰۳	۳	خیر	عضو جامعه حسابداران رسمی، عضو کانون کارشناسان رسمی دادگستری، عضو گروه کنترل کیفیت مؤسسات حسابرسی در جامعه حسابداران رسمی ایران
آرش بهادری	عضو کمیته	دکتری برنامه ریزی	۱۴۰۲/۰۹/۲۷	۳	خیر	امور مالی و اداری شرکت مواد غذایی سمیه، مدیر کل امور اداری و مالی استانداری البرز، مشاور عالی مدیرعامل منطقه ویژه

در دوره مالی مورد گزارش تعداد ۳ جلسه کمیته حسابرسی شرکت تشکیل شده است. اهم موارد مورد بررسی در این جلسات شامل موارد ذیل می‌گردد:

- ارزیابی و تعیین صلاحیت آقای مسعود بهادرخانی‌راد جهت تصدی سمت مدیرحسابرسی داخلی شرکت.
- طرح و تصویب برنامه سالانه حسابرسی داخلی و برنامه زمان بندی جلسات کمیته حسابرسی برای سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵.
- پیگیری و پایش چگونگی طرح و اجرای مصوبات کمیته حسابرسی منتهی به سال مالی ۳۱ خرداد ۱۴۰۴.
- طرح و تصویب راه‌اندازی فاز دوم سامانه حد و همچنین ارتقا و بهبود شاخص‌های ارزیابی عملکرد کمیته‌های حسابرسی گروه شستا.
- طرح و تصویب پیش‌نویس دستورالعمل گزارشگری نامه مدیریت.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

- فرمت پیشنهادی نمونه صورت جلسات کمیته‌های حسابرسی جهت همسان‌سازی با دستورالعمل "نحوه نظارت و ارزیابی حسابرسی داخلی و نظارت بر عملکرد کمیته‌های حسابرسی هلدینگ‌ها و شرکت‌های تابعه" مطرح و مورد بحث و بررسی و تایید قرار گرفت.
- طرح و تصویب چک‌لیست‌های قانون تجارت، دستورالعمل افزایشی شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان، حاکمیت شرکتی و کنترل‌های داخلی
- طرح و تصویب گزارش کنترل‌های داخلی ۳ ماهه چهارم منتهی به دوره های مالی ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ اجرای ماده ۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- طرح و تصویب معاملات با اشخاص وابسته و مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت شرکت اصلی در راستای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

### ۳-۲-۳- کمیته انتصابات

اعضای کمیته انتصابات شستا برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشند. در دوره مالی مزبور تعداد ۷ جلسه کمیته انتصابات برگزار شده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	آخرین مقطع تحصیلی	دفعات حضور در جلسات کمیته	اهم سوابق - مدت زمان/محل و موضوع سابقه فعالیت
عادل دهدشتی	رئیس کمیته	کارشناسی مدیریت صنعتی	۴	قائم مقام مدیرعامل سازمان تأمین اجتماعی، معاون سیاسی اجتماعی فرماندار دشتستان، مدیرکل امور بازنشستگان و مستمری‌بگیران معاونت فرهنگی سازمان تأمین اجتماعی
حمید نوروزی	دبیر کمیته	دکترای حقوق	۷	رئیس مرکز بازرسی و رسیدگی به شکایات شستا و دبیر کمیته انتصابات
سید مجید پرپنچی	عضو	دکترای اقتصاد	۷	رئیس مرکز حراست و دبیر کمیته پدافند غیرعامل وزارت امور اقتصادی و دارایی
محمدسجاد سیاهکارزاده	عضو	دکترای مدیریت مالی	۷	رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل سازمان منطقه آزاد انزلی، عضو هیأت مدیره و معاون مالی و سرمایه‌گذاری شرکت پتروشیمی جم، رئیس هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه و شرکت تأمین سرمایه امید، عضو هیأت مدیره شرکت تأمین سرمایه دماوند و شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه
سعید نایب	عضو	دکترای اقتصاد	۷	عضو هیأت علمی دانشگاه آزاد اسلامی، قائم‌مقام مدیرعامل شرکت سرمایه‌گذاری ارزش، معاون اقتصادی سیمان غدیر



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۴-۳-۲- کمیته ریسک

بر اساس منشور کمیته ریسک، هدف از تشکیل کمیته، کمک به هیأت‌مدیره شرکت در استقرار فرآیندهای شناسایی، سنجش و کنترل انواع ریسک در سطح شرکت است. از آنجا که هیأت‌مدیره مسئولیت مدیریت ریسک را بر عهده دارد، شناسایی دقیق ریسک‌ها و اتخاذ رویه‌های مناسب جهت رفع عواقب احتمالی آن را در تطبیق با ضوابط و مقررات داخلی و قانونی، به کمیته مدیریت ریسک محول می‌نماید.

اهداف کمیته ریسک شرکت عبارتند از:

- انجام نظارت و ارائه گزارش مستمر در مورد وضعیت انواع ریسک‌های تهدیدکننده فعالیت شرکت.
- دریافت گزارش‌های پیشرفت کار در مورد ریسک‌هایی که طی جلسات کمیته، مشخص و شناسایی شده‌اند.
- بررسی نتایج حاصل از حسابرسی و بازرسی‌های داخلی و ارزیابی ریسک عملیاتی و کنترل داخلی واحدهای شرکت.
- بررسی به‌روزرسانی‌های دوره‌ای حاصل از ملاحظات مدیریت در خصوص ریسک عملیاتی و کنترل‌های داخلی مربوطه نظیر استمرار برنامه کاری، تطبیق و غیره.
- بررسی منظم گزارش‌های دریافت شده از واحدهای مختلف در خصوص ریسک‌های مترتب بر فعالیت شرکت
- تلاش مستمر جهت به حداقل رساندن آسیب‌های وارده بر اعتبار شرکت که در نتیجه ناتوانی در مطابقت دادن عملیات با قوانین، مقررات، ضوابط و استانداردهای مرتبط با فعالیت جاری است
- ارائه گزارش به هیأت‌مدیره در رابطه با وظایف کمیته جهت اتخاذ تصمیم.

اعضای کمیته ریسک شستا برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می‌باشند.

نام و نام خانوادگی	سمت	عضو مستقل	رشته تحصیلی	آخرین مقطع تحصیلی	تاریخ عضویت	اهم سوابق - مدت زمان /محل و موضوع سابقه فعالیت
علی شیرکانی	رییس کمیته	خیر	مدیریت	کارشناسی ارشد	۱۴۰۴/۰۵/۰۶	مدیرعامل هلدینگ صبا انرژی، مدیرعامل صندوق بیمه روستائیان، عشایر و کشاورزان، رئیس دبیر خانه هیأت امنای و دبیر هیأت امنای سازمان تأمین اجتماعی
علی بقایی	عضو کمیته	بله	مدیریت مالی	دکترا	۱۴۰۲/۱۲/۱۵	مدیرعامل و عضو هیأت‌مدیره گروه اقتصادی تدبیر، نایب رییس هیأت‌مدیره شرکت مخابرات ایران، عضو هیأت‌مدیره بانک کارآفرین، عضو هیأت‌مدیره شرکت فن‌آوری‌های نوین تدبیر
محمدهادی بدو	عضو کمیته	بله	مدیریت	کارشناسی ارشد	۱۴۰۲/۱۲/۱۵	مدیرعامل شرکت آرمان انرژی مکران، مدیر بخش نفت و گاز و پتروشیمی شرکت سمت و سوی توسعه ایرانیان، مدیر ارشد اجرایی پروژه‌های نفت و گاز
مهدی حیدری	عضو کمیته	بله	اقتصاد مالی	دکترا	۱۴۰۳/۱۲/۰۱	مشاور اقتصادی وزیر نیرو، رئیس هیأت‌مدیره شرکت حسیب سرمایه، نایب رئیس هیأت‌مدیره شرکت سام انرژی، عضو هیأت‌مدیره کارگزاری کارآفرین
روح‌اله شهیدی پور	عضو کمیته	بله	مدیریت	دکترا	۱۴۰۲/۱۰/۱۹	معاون برنامه‌ریزی راهبردی و سرمایه‌گذاری شستا، مدیرکل برنامه و بودجه و ارزیابی عملکرد شهرداری تهران، مدیرعامل شرکت مشاوره مدیریت دانش پژوهان نوآور



## ۴-۲- گزارش پایداری

در زمینه موضوعات مربوط به پایداری شرکتی با توجه به ماهیت شستا (هلدینگ مادر)؛ عمده اقدامات در خصوص مواردی چون بهینه‌سازی مصرف انرژی، اقدامات زیست محیطی، مسئولیت اجتماعی و ... در شرکت‌های تابعه گروه انجام می‌شود که این موارد عمدتاً در گزارش‌های تفسیری مدیریت هلدینگ‌های تابعه بورسی شستا گردآوری و در سامانه کدال افشا گردیده است. با این وجود شستا در زمینه سیاست‌گذاری در این حوزه فعال بوده و در دوره مالی مورد گزارش اقدامات ذیل در این خصوص انجام شده است.

۱- برنامه‌ریزی برای انجام ممیزی انرژی در شرکت‌های تابعه

۲- با توجه به مفاد ماده ۱۶ قانون جهش تولید دانش‌بنیان مبنی بر موظف‌بودن صنایع با قدرت مصرف بیشتر از یک مگاوات، در خصوص تأمین معادل یک درصد از برق مورد نیاز سالانه خود از طریق احداث نیروگاه‌های تجدیدپذیر و رشد این میزان در پایان سال پنجم حداقل به پنج درصد؛ اقدامات و رایزنی‌هایی برای خودتأمینی انرژی با سرمایه‌گذاری و اجرای این نیروگاه‌ها با توان و دانش فنی داخلی در شرکت‌های با ناترازی بالا، به جای پرداخت این جریمه به دولت، در حال انجام است. در این راستا ترسیم و تصویب نقشه راه انرژی شرکت‌های تابعه هلدینگ سیمان نهایی و برنامه‌ریزی لازم در خصوص راه‌اندازی چند واحد نیروگاه خورشیدی، پروژه بهینه‌سازی مصرف پمپ‌های برق چاه‌های کشاورزی و پروژه تأمین انرژی برق سبز با استفاده از تولید بار اول داخلی توربین‌های آبی بالای ۵ مگاوات در آبفای استان قم در حال انجام است.

از اقدامات شاخص صورت گرفته در شرکت‌های تابعه گروه می‌توان به موارد ذیل اشاره کرد:

- اجرای طرح بازیافت دی‌اکسیدکربن از گازهای حاصل از احتراق ریفرمر واحد متانول در شرکت پتروشیمی فن‌آوران که این پروژه کاهش سالیانه ۱۶۰ هزار تن گازهای گلخانه‌ای را به همراه خواهد داشت.
- افتتاح طرح انتقال پساب شهر بجنورد و احداث تصفیه‌خانه شرکت پتروشیمی خراسان
- احداث پاتیل جمع‌آوری قیر به منظور کنترل نشتی و همچنین جمع‌آوری و ارسال قیرهای بازیافتی به چرخه تولید در شرکت قیر پاسارگاد
- اجرای پروژه ارزیابی کمی و کیفی منابع بالقوه انتشار آلاینده‌ها در پتروشیمی غدیر
- نصب سیستم پایش آنلاین بر روی پنج کوره واحد عملیات پالایشگاه تهران و دو کوره پالایشگاه آبادان جهت پایش لحظه‌ای آلاینده‌ها در شرکت نفت ایرانول
- اجرای طرح تصفیه پساب صنعتی در شرکت پتروشیمی فارابی
- احداث تصفیه‌خانه فاضلاب، طرح آبیاری تحت فشار و استفاده از پساب سیستم تصفیه به‌عنوان خنک‌کننده در شرکت بارز کرمان
- اجرای برنامه‌های خوداظهاری شرکت‌های سیمانی گروه به صورت هر سه ماه یکبار به ادارات محیط زیست در خصوص پایش ذرات و گازهای خروجی دودکش‌ها، هوای محیطی، صدای محیطی، خروجی سیستم تصفیه فاضلاب انسانی و پارامترهای خاک و الزام به اجرای پروژه‌های "مانیتورینگ آنلاین" جهت کنترل موارد مزبور



## بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

## ۳-۱- منابع و مصارف

۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	شرح موضوع	
۲,۱۳۲,۶۸۲	۲,۴۷۷,۱۸۳	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	منابع
۳۱۸,۰۹۳,۰۷۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	وصول مطالبات سود سهام	
۹۷,۶۰۰,۰۰۰	۱۷,۴۰۰,۰۰۰	تسهیلات بانکی	
۴,۷۰۲,۵۲۶	۰	فروش سهام شرکت‌های فرعی	
۱۱۵,۲۲۵	۱۴۲,۸۲۸	سایر درآمدهای غیرعملیاتی	
۰	۶,۱۲۵,۰۰۰	اقاله قرارداد تحصیل سهام اقتصاد مفید	
۴۲۲,۶۴۳,۵۰۳	۳۵,۱۴۵,۰۱۱	جمع منابع	
۲۸۰,۰۹۹,۳۰۷	۷,۷۰۴	تسویه سود سهام اشخاص حقیقی و حقوقی	مصارف
۴۸,۰۸۴,۸۳۴	۱۸,۸۳۴,۷۷۷	تسویه تسهیلات (اصل و سود و کارمزدها)	
۴۳,۴۰۰,۰۰۰	۴,۰۴۳,۷۱۶	تسویه اوراق اجاره سهام (اصل و سود و کارمزدها)	
۲۴,۶۵۹,۵۸۳	۲۵,۰۰۰	تامین مالی هلدینگ‌ها	
۲,۷۰۶,۶۶۴	۶۴۷,۶۱۵	پرداخت هزینه‌ها	
۰	۴,۳۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری	
۵۳,۲۶۸	۰	مصارف مالی	
۲۵,۷۱۸	۰	مصارف غیرمالی	
۲۱,۱۳۶,۹۴۵	۱,۱۴۵,۸۸۰	سایر مصارف	
۴۲۰,۱۶۶,۳۱۹	۲۹,۰۰۴,۶۹۲	جمع مصارف	
۲,۴۷۷,۱۸۳	۶,۱۴۰,۳۱۹	مانده موجودی نقد در پایان دوره	

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

## ۳-۲- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی مانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری، لاجرم، با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، بخشنامه‌های دولت و...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و مالی توسط بانک مرکزی) تورم و ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه می‌باشد که در ادامه این ریسک‌ها به‌طور مفصل‌تر بررسی خواهد شد. ریسک‌های سیاسی و اقتصادی که بر اوضاع کلی اقتصاد جهانی، منطقه‌ای و اقتصاد کشور اثرگذارند، یکی از مهمترین عوامل تأثیر گذار بر روند بازار سرمایه محسوب می‌شوند. شایان ذکر است برخی از این ریسک‌ها به‌طور غیرمستقیم از طریق شرکت‌های تابعه و برخی دیگر به‌طور مستقیم، بر شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی تأثیر می‌گذارند.



در چارچوب سیاست‌های کلی کمیته ریسک شستا، حوزه‌های ریسک مهم در ارتباط با شستا شامل شاخص‌های زیر می‌باشد:

### ۱-۲-۳- ریسک مالی

شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که موجب انحراف از پیش‌بینی روندهای تأمین منابع و جریان‌های مالی شستا می‌گردد. ریسک تغییرات نرخ بهره، ریسک تطابق دارایی و بدهی، ریسک نقدینگی، ریسک ساختار مالی، ریسک نقدینگی، ریسک تأمین منابع، ریسک ترکیب سود و ریسک تغییر ارزش دارایی‌ها در این گروه قرار می‌گیرند.

### ۲-۲-۳- ریسک نرخ بهره

تغییرات نرخ بهره بر بخش‌های مختلف اقتصاد اثرگذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریان‌های مالی بین‌المللی تأثیر دارد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی در موارد ذیل خلاصه می‌گردد:

- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار، کاهش و افزایش قیمت‌ها در بازار سهام، میزان جذاب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش گروه و ارزش بازار آن‌ها و نهایتاً خالص ارزش روز دارایی‌ها.
- افزایش / کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب‌وکار
- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار و اثر بر توجیه‌پذیری پروژه‌های جدید و یا در دست اجرا
- افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- استفاده از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی توسط شستا و شرکت‌های فرعی و وابسته و اثر متعاقب بر میزان نقدینگی و وجوه در دسترس

### ۳-۲-۳- ریسک نوسان نرخ ارز

ریسک تغییرات نرخ ارز در چند حوزه شستا را متأثر می‌سازد: درآمدها، بدهی‌ها و جریان‌های نقدی آتی. به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی سهام شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد و لذا، تغییر نرخ ارز بر بهای تمام‌شده شرکت‌های وارد کننده مواد اولیه (عمدتاً هلدینگ دارویی تأمین) و فروش شرکت‌های صادرکننده محصول (عمدتاً تاپیکو) و سود ویژه شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثرگذار است. به علاوه، تغییرات نرخ ارز بر مبلغ وجوه پرداختی بابت اقساط وام دریافتی شرکت اصلی و زیر مجموعه تأثیر می‌گذارد. همچنین با عنایت به اینکه بخش عمده منابع ارزی با نرخ در دسترس تسعیر ارز در اختیار قرار می‌گیرند، نوسانات نرخ ارز، جریان‌های نقدی آتی را متأثر می‌سازند. شرکت‌های تابعه به طور عمده در معرض واحد ریسک پولی یورو، دلار، یوان و روپیه قرار دارند. با توجه به وارداتی بودن بخش عمده‌ای از مواد اولیه، قطعات و



ماشین‌آلات جدید و همچنین دانش فنی، هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم‌های بین‌المللی یا تغییر در قوانین و مقررات بین‌المللی می‌تواند باعث کاهش فعالیت‌های تولیدی و عملیاتی شرکت‌های تابعه شده و نهایتاً کاهش سودآوری شرکت‌ها را به دنبال داشته باشد.

#### ۴-۲-۳- ریسک نوسان قیمت نهاده‌های تولید و محصولات

شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی به واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از چنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها، هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام شده و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکت‌های مورد نظر برای فروش اثرگذار هستند. از مهمترین تحولاتی که می‌تواند قیمت نهاده‌های تولید شرکت‌های سرمایه‌پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد، طرح هدفمندسازی یارانه‌ها و افزایش حقوق و دستمزد بر اساس قوانین مربوط می‌باشد. در برخی موارد قیمت محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابع قیمت‌های جهانی است و در برخی موارد تحت قواعد بازار و رقابت و در برخی دیگر تابع تصمیمات و نرخ‌گذاری‌های دولت قرار دارد.

#### ۵-۲-۳- ریسک نقدینگی

عدم کفایت وجوه برای تداوم فعالیت و ایفای تعهدات، سازمان‌ها را با ریسک نقدینگی مواجه می‌سازد. نقدینگی لازم برای تداوم فعالیت و توسعه می‌تواند از منابع ذیل تأمین گردد:

- سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- فروش سرمایه‌گذاری‌ها
- افزایش سرمایه
- ابزارهای بدهی و تسهیلات وام ارزی

در کل باید توجه داشت که شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک بازار سهام، عدم ثبات قوانین و مقررات، ریسک ناشی از تغییرات سیاست‌های پولی و مالی (تغییرات نرخ بهره)، ریسک تغییرات نرخ تورم و ریسک نوسانات نرخ ارز مواجه است.

#### ۶-۲-۳- ریسک عملیاتی

شامل آن دسته از ریسک‌هایی است که در حوزه اجرا بوده و یا بر فعالیت‌های اجرایی آن تأثیر می‌گذارد. ریسک سیستم اطلاعات، ریسک منابع انسانی، ریسک کنترل‌های حسابداری، ریسک حقوقی، ریسک فناوری، ریسک تکنولوژی تولیدی و ریسک محیط زیست در این گروه قرار می‌گیرند. در این خصوص تلاش برای استقرار واحد هوش تجاری شستا یکی از تکنیک‌های کاهش ریسک عملیاتی شستا بوده است که با پیاده‌سازی بانک اطلاعاتی برای شستا و شرکت‌های تابعه و دریافت به هنگام اطلاعات مربوط به عملکرد سعی در کاهش ریسک‌های عملیاتی دارد.



### ۳-۲-۷- ریسک اعتباری

ریسک اعتباری از این واقعیت ریشه می‌گیرد که طرف قرارداد، نتواند یا نخواهد تعهدات قرارداد را انجام دهد. به‌طور کلی‌تر ریسک اعتباری را می‌توان به عنوان ضرر محتمل که در اثر یک رخداد اعتباری اتفاق می‌افتد، بیان کرد. رخداد اعتباری زمانی واقع می‌شود که توانایی طرف قرارداد در تکمیل تعهداتش تغییر کند. ریسک اعتباری یکی از مهم‌ترین عوامل تولید ریسک در بانک‌ها و شرکت‌های مالی است. ریسک عدم اخذ اعتبار بانکی جهت واردات و ریسک اعتبارات مشتری از جمله ریسک‌های این طبقه هستند.

### ۳-۲-۸- ریسک استراتژیک

ریسکی است که یک سازمان برای تحقق اهداف تجاری‌اش می‌پذیرد. در مضمون این تعریف امکان بالقوه سودآوری و زیان‌دهی، هر دو وجود دارد و این موضوع، ریسک استراتژیک را سوداگرانه می‌سازد. ریسک انحراف از استراتژی، ریسک هم‌سویی استراتژیکی، ریسک عدم بازنگری استراتژیکی، ریسک ثبات مدیریتی، ریسک تصاحب و ریسک پرتفوی سازمانی از جمله ریسک‌های این طبقه هستند.

### ۳-۲-۹- ریسک قوانین نظارتی، دولتی و سیاسی

ریسک مقررات دولتی، ریسک دعاوی حقوقی و مشتریان شخص ثالث و ریسک تحریم‌های بین‌المللی، ریسک‌های این طبقه هستند.

### ۳-۲-۱۰- برنامه‌های مقابله با ریسک

از جمله برنامه‌های شستا به‌منظور مقابله با ریسک‌های مذکور می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- بهبود اثربخشی نظام کنترل‌های داخلی، مدیریت ریسک، صحت گزارشگری مالی، رعایت قوانین و مقررات
- ایجاد و استقرار نظام مدیریت ریسک شامل شناسایی و ارزیابی ریسک‌های مرتبط با شستا، ارائه راهکارهای مقابله با آن‌ها و پایش دوره‌ای آن‌ها
- اصلاح و بهبود ساختار پیگیری و رسیدگی به پرونده‌های حقوقی
- استفاده از فرصت‌های قانونی مرتبط با بازارهای مالی
- اصلاح ساختارهای مالی (افزایش سرمایه و ...)
- اصلاح و بهبود ساختار وصول مطالبات تجاری و غیر تجاری
- تأمین مالی بهینه از بازار پول و سرمایه (به‌کارگیری ابزارهای نوین مالی)
- شناسایی و نظارت بر فروش دارایی‌های مازاد و غیر مولد
- طراحی و استقرار نظام مدیریت پروژه‌ها در سطح شستا
- شناسایی ریسک‌های مرتبط با فرصت‌های سرمایه‌گذاری بین‌المللی منتخب و ارائه راهکار مقابله
- خرید بی‌واسطه و برگزاری مناقصات خرید



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۳-۳- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

مانده حساب‌های نهایی اشخاص وابسته به شرح زیر است:

شرح	شخص وابسته	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	سود سهام پرداختی	تسهیلات مالی (اصل و بهره)	۱۴۰۴/۰۶/۳۱		۱۴۰۴/۰۳/۳۱		
							خالص طلب	خالص بدهی	خالص طلب	خالص بدهی	
واحد تجاری اصلی و نهایی	سازمان تأمین اجتماعی									۵۴,۶۸۰,۸۷۷	
	جمع									۵۴,۶۸۰,۸۷۷	
شرکت‌های فرعی	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۵۲,۷۶۶,۵۳۰	.	(۴,۹۹۰,۴۰۸)	.	.	۱۴۹,۷۷۶,۱۲۲	.	۱۸۱,۷۳۹,۰۴۲	.	
	سرمایه‌گذاری سیمان تامین	۴۶,۲۲۷,۳۸۵	.	(۳,۳۲۵)	.	.	۴۶,۲۲۴,۰۶۰	.	۲۶,۵۷۴,۵۹۱	.	
	گروه مالی صبا تامین	۴۹,۸۵۰,۴۱۰	.	(۲,۴۰۰)	.	.	۵۶,۸۴۸,۰۱۰	.	۴۵,۱۶۰,۹۳۷	.	
	سرمایه‌گذاری صدرتامین	۲۵,۳۶۴,۲۴۵	.	(۳,۸۴۰)	.	.	۲۵,۳۵۲,۹۴۹	.	۲۰,۶۷۶,۵۴۲	.	
	مدیریت توسعه انرژی تامین	۱۲,۳۰۳,۰۵۳	۹۲۰,۸۶۹	.	.	.	۱۳,۲۲۳,۹۲۲	.	۹,۹۷۴,۴۷۹	.	
	سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تامین تامین	۷,۸۲۰,۲۹۶	.	(۳,۱۱۳,۷۲۶)	.	.	۴,۷۰۶,۵۷۱	.	۴,۱۰۵,۴۲۳	.	
	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۱۱,۱۹۸,۷۰۱	.	.	.	.	۱۱,۱۹۸,۷۰۱	.	۱۳,۰۵۳,۲۲۲	.	
	خدمات ارتباطی رایتل	۲۶,۹۹۴,۰۶۳	۲,۲۰۰,۰۰۰	.	.	.	۲۹,۱۹۴,۰۶۳	.	۴,۸۷۵,۳۰۳	.	
	افق تامین انرژی سبز	۷,۶۵۳,۴۸۰	.	.	.	.	۷,۶۲۸,۴۸۰	.	۱,۹۱۹,۴۸۸	.	
	جمع	۳۴۰,۱۷۸,۱۶۴	۳,۱۲۰,۸۶۹	(۸,۱۱۳,۶۹۹)	.	.	۳۴۴,۱۵۲,۸۷۸	.	۳۱۵,۰۷۹,۰۲۷	.	
	اشخاص وابسته	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۲۹,۹۷۸,۲۰۰	.	.	.	.	۲۹,۹۷۸,۲۰۰	.	۲۲,۹۵۹,۱۴۲	.
		ملی نفتکش ایران	۶۶,۳۹۸,۸۳۸	.	.	.	.	۶۶,۳۹۸,۸۳۸	.	۲۷,۴۷۴,۵۶۵	.
		انتشارات علمی و فرهنگی	۱۵,۰۹۶	۲۷۰,۰۰۰	.	.	.	۲۸۵,۰۹۶	.	۱۸۵,۰۹۶	.
جمع		۹۶,۳۹۲,۱۳۴	۲۷۰,۰۰۰	.	.	.	۹۶,۶۶۳,۱۳۴	.	۵۰,۶۱۸,۸۰۴	.	
تامین سرمایه امین		۴,۰۰۰,۰۰۰	.	(۲۱۷,۹۹۶)	.	.	۲,۹۹۹,۸۴۴	.	۱,۳۹۲,۳۶۸	.	
جمع کل	کار و تامین	.	.	(۴۸۵)	.	.	.	.	۴۸۵	.	
	ایرانسازه	.	.	.	.	.	.	.	۳۲,۹۱۷	.	
	بانک رفاه کارگران	۱,۵۴۵,۱۷۲	.	.	.	(۸۵,۱۶۲,۹۶۰)	.	.	۷۹,۶۳۸,۵۱۲	.	
	جمع	۵,۵۴۵,۱۷۲	.	(۲۱۸,۴۸۰)	.	(۸۵,۱۶۲,۹۶۰)	.	.	۷۹,۶۷۱,۹۱۴	.	
	جمع کل	۴۴۲,۱۱۵,۴۷۱	۳,۳۹۰,۸۶۹	(۸,۳۳۲,۱۷۹)	.	.	۴۴۳,۸۱۴,۸۵۷	(۸۵,۱۶۲,۹۶۰)	.	۷۹,۶۷۱,۹۱۴	۴۴۳,۸۱۴,۸۵۷

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته طی دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل می‌باشد.

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	تسهیلات مالی دریافتی	بازپرداخت اصل و بهره تسهیلات
سایر اشخاص وابسته	بانک رفاه کارگران	تحت کنترل مشترک	✓	۹,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۹۶,۰۲۵



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۴-۳- دعاوی حقوقی

موضوع	تاریخ دعای	له/ علیه	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
مطالبه وجه از شرکت فرید ابتکار صنعت	۱۳۸۵	له	شعبه ۲۱۷ دادگاه عمومی حقوقی تهران	۲۰,۷۰۰	صدور رأی قطعی	شعبه خواندگان را به پرداخت ۲۰,۷۵۳ میلیون ریال بابت اصل خواسته به انضمام خسارت دادرسی و ایضاً خسارت تأخیر تأدیه محکوم نمود.	نظر به قطعیت رأی، اجرای رأی در شعبه دوم اجرای احکام مجتمع قضایی شهید مفتاح تهران مفتوح است؛ لازم به ذکر است پرونده به دلیل عدم شناسایی مال مناسب از محکوم علیه مطول شده است؛ در حال حاضر پس از انجام پیگیری‌های متعدد، ملکی از محکوم علیه شناسایی و برای ارزش گذاری به کارشناس رسمی دادگستری ارجاع شده و منتظر صدور نظریه کارشناسی هستیم.
مطالبه وجه از شرکت سدید	۱۳۹۳	له	شعبه ۳۶ دادگاه عمومی و حقوقی مجتمع قضایی صدر	۳۳۰,۰۰۰	صدور رأی قطعی	صدور حکم به محکومیت خوانده به پرداخت وجه ۵ فقره چک به ارزش ۳۳۰,۰۰۰ میلیون ریال و خسارت دادرسی به انضمام خسارت تأخیر تأدیه محکوم نمود.	نظر به قطعیت رأی، موضوع در شعبه اول اجرای احکام مجتمع قضایی شهید صدر تهران مفتوح است؛ تاکنون بخشی از مطالبات از طریق تملک سهام، وصول شده است، همچنین در ارتباط با مابقی نیز، چندین مرتبه املاکی تعرفه شده که به دلیل عدم مرغوبیت و یا مشکلات حقوقی، مطلوبیت لازم را نداشته‌اند؛ در حال حاضر نیز یک فقره ملک معرفی گردیده که فرایند محاسبه ارزش آن از سوی هیأت سه نفره کارشناسان رسمی دادگستری در حال انجام است.
فراساحل	۱۴۰۲	له	شعبه ۱۲ دادگاه عمومی و حقوقی بندرعباس	۲۷۰,۰۰۰	صدور رأی قطعی	رأی قطعی نسبت به محکومیت خوانده به پرداخت اصل مبلغ به میزان ۲۷۰,۰۰۰ میلیون ریال صادر شده است.	نظر به قطعیت دادنامه، اجرائیه در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۲ صادر و موضوع در شعبه اول اجرای احکام شهرستان بندرعباس در حال پیگیری است.
خلع ید و مطالبه اجرت‌المثل ساختمان محل فدراسیون فوتبال	۱۴۰۱	له	دادگاه‌های تجدیدنظر استان تهران	دعوا غیرمالی	صدور رأی بدوی	حکم به خلع ید از ملک مزبور و پرداخت اجرت المثل با جلب نظر کارشناس له شستا صادر شده است.	رأی بدوی له شرکت صادر و کارشناسی نسبت به پرداخت بخشی از اجرت‌المثل ایام تصرف صورت پذیرفته است، در حال حاضر درخواست تجدیدنظرخواهی از سوی طرف مقابل ثبت شده است. در همین خصوص مذاکراتی نیز با فدراسیون فوتبال انجام و متعاقباً نتایج حاصله به استحضار سهامداران خواهد رسید.
مطالبه وجه از شرکت آب منطقه‌ای کرمانشاه	۱۴۰۲	له	شعبه ۱۷ تجدیدنظر استان کرمانشاه	۴۲,۰۰۰	صدور رأی قطعی	رای قطعی به میزان تقریبی ۴۴,۰۰۰ میلیون ریال به انضمام خسارت تأخیر تأدیه به نفع شستا صادر شده است.	رأی محکومیت له شستا صادر و اجرای آن در دستور کار قرار دارد.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

موضوع	تاریخ دعاوی	له/ علیه	مرجع رسیدگی	ارزش ریالی (میلیون ریال)	آخرین وضعیت رسیدگی (رای صادره)	خلاصه ای از رای صادره	توضیحات
درخواست الزام به تنظیم سند رسمی به طرفیت صبا تأمین، فیبر بابلسر، شستا و بازرگانی تأمین اجتماعی	۱۴۰۳	علیه	شعبه ۱۱۳ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع قضایی شهید باهنر تهران	یک باب مغازه در محله نارمک	تشکیل جلسه رسیدگی و در انتظار صدور رأی بدوی	در انتظار صدور رأی	خواهان سابقاً طرح دعوی در شعبه ۱۲۷ حقوقی تهران نموده که منجر به رد دعوی خواهان در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ گردیده و حکم صادر قلعی شده است. خواهان مجدداً دادخواست خود را با رفع ایرادات شکلی مطرح نموده و در انتظار صدور رأی می‌باشد.
درخواست ابطال آگهی ختم تصفیه شرکت درین میگوی نمونه (سهامی خاص) به طرفیت شستا، پایاب راد و ...	۱۴۰۳	علیه	شعبه ۱۳ مجتمع قضایی شهید بهشتی تهران	غیرمالی	صدور رأی بدوی	صدور قرار رد دعوا	رأی بدوی مبنی بر رد دعوا صادر و خواهان درخواست تجدیدنظرخواهی خود را ثبت و متعاقباً دادگاه تجدیدنظر قرار صادره را نقض و پرونده را به شعبه بدوی عودت داده و جلسه رسیدگی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۲ برگزار شد.
ابطال عملیات انتقال سهام هتل آستوریا اهواز	۱۴۰۳	علیه	دادگاه اصل ۴۹ اهواز	۱۰،۱۰ (تقویمی)	بدوی	در انتظار صدور رأی	جلسه رسیدگی برگزار و دفاعیات شستا ارایه شد؛ تاکنون رأی بدوی صادر نشده است.
درخواست اعاده دادرسی فدراسیون فوتبال به رأی شماره ۰۰۸۶۴ شعبه ۷۷ دادگاه عمومی حقوقی تهران مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۱۵	۱۴۰۳	علیه	شعبه اول دیوان عالی کشور	-	فرجام‌خواهی	صدور رأی قطعی مبنی بر نقض رأی شعبه ۷۷ و رد دعوی مطروحه از سوی شستا در سال ۱۳۹۹	با عنایت به درخواست اعاده دادرسی فدراسیون فوتبال از رأی صادره از شعبه ۷۷ دادگاه عمومی حقوقی مجتمع قضایی شهید صدر تهران، که به موجب آن فدراسیون محکوم به پرداخت ۲ میلیون یورو و خسارات دادرسی و خسارت تأخیر تأدیه به نفع شستا شده بود، موضوع در شعبه اول دیوان عالی کشور مطرح و مرجع مزبور درخواست فدراسیون را وارد تشخیص داده و رأی شعبه ۷۷ نقض نمود.

در ارتباط با بندهای ۱ و ۲ که دعاوی سنواتی شستا محسوب می‌شود شایان ذکر است که هر دو در مرحله اجرای احکام بوده و حصول نتیجه و اختتام پرونده منوط به شناسایی اموال مناسب از محکوم علیه آن‌ها می‌باشد.



## بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم اندازها

### ۱-۱-۴- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی

#### ۱-۱-۴- صورت‌های مالی شرکت اصلی

صورت سود و زیان شرکت اصلی به شرح جدول ذیل می‌باشد.

تغییرات	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	شرح
-	(۴۵۴,۷۷۷)	۱۵,۲۹۷	درآمد عملیاتی
۷۶%	(۳۹۳,۶۸۷)	(۶۹۲,۰۸۷)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۲۰%)	(۱۴۸,۴۶۳)	(۶۷۶,۷۹۰)	سود عملیاتی
۵۱%	(۶,۵۴۷,۴۵۵)	(۹,۹۱۲,۶۱۲)	هزینه‌های مالی
۴۶۱%	۲۴,۵۵۲	۱۴۲,۸۲۸	سایر درآمد و هزینه‌های غیر عملیاتی
۴۲%	(۷,۳۷۱,۳۶۷)	(۱۰,۴۴۶,۵۷۴)	سود قبل از کسر مالیات
-	.	.	مالیات بر درآمد
۴۲%	(۷,۳۷۱,۳۶۷)	(۱۰,۴۴۶,۵۷۴)	سود خالص
<b>سود پایه هر سهم</b>			
۰%	(۱)	(۱)	عملیاتی
۵۰%	(۴)	(۶)	غیر عملیاتی
۴۰%	(۵)	(۷)	سود(زیان) پایه هر سهم

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.

ارقام اصلی صورت وضعیت مالی شرکت در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل می‌باشد.

۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	شرح
۳۲۷,۲۷۵,۰۱۱	۴۵۰,۴۰۱,۲۳۰	۴۴۸,۷۴۷,۷۵۶	دارایی‌های جاری
۱,۸۶۰,۷۶۴,۶۰۶	۱,۸۵۶,۶۵۴,۲۹۱	۱,۸۵۰,۵۲۹,۶۳۶	دارایی‌های غیرجاری
۲,۱۸۸,۰۳۹,۶۱۸	۲,۳۰۷,۰۵۵,۵۲۱	۲,۲۹۹,۲۷۷,۳۹۲	<b>جمع دارایی‌ها</b>
۸۸,۰۸۰,۷۵۸	۱۱۹,۴۷۶,۹۰۲	۱۲۲,۱۱۶,۳۷۲	بدهی‌های جاری
۴۰,۳۴۴,۳۶۷	۴۰,۶۰۷,۸۵۷	۴۰,۶۳۶,۸۳۲	بدهی‌های غیرجاری
۱۲۸,۴۲۵,۱۲۵	۱۶۰,۰۸۴,۷۵۹	۱۶۲,۷۵۳,۲۰۴	<b>جمع بدهی‌ها</b>
۲,۰۵۹,۶۱۴,۴۹۳	۲,۱۴۶,۹۷۰,۷۶۲	۲,۱۳۶,۵۲۴,۱۸۸	<b>حقوق صاحبان سهام</b>

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.



**گزارش تفسیری مدیریت**  
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

نسبت‌های مالی شرکت اصلی به شرح جدول ذیل می‌باشد.

شرح نسبت		نحوه محاسبه		۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱
<b>نسبت‌های نقدینگی:</b>					
نسبت جاری	دارایی‌های جاری تقسیم بر بدهی‌های جاری	۳۶۷	۳۷۲		
نسبت آنی	(دارایی‌های جاری منهای موجودی کالا و پیش‌پرداخت‌ها) تقسیم بر بدهی‌های جاری	۳۶۶	۳۶۹		
<b>نسبت‌های اهرمی:</b>					
نسبت بدهی	کل بدهی‌ها تقسیم بر کل دارایی‌ها	۰.۰۷	۰.۰۶		
نسبت مالکانه	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی‌ها	۰.۹۳	۰.۹۴		
<b>نسبت‌های سودآوری:</b>					
نسبت بازده دارایی‌ها	سود خالص تقسیم بر میانگین دارایی‌ها	۰.۰۰	۰.۰۰		
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص تقسیم بر میانگین حقوق صاحبان سهام	۰.۰۰	۰.۰۰		
<b>نسبت‌های ارزش بازار</b>					
نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم	نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم	۰.۹۰	۰.۹۲		
نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم	نسبت قیمت به درآمد واقعی هر سهم	-	-		
آخرین قیمت هر سهم (ریال)	-	۱,۱۶۹	۱,۱۵۲		
ارزش دفتری هر سهم (ریال)	-	۱,۳۰۶	۱,۲۵۹		



گزارش تفسیری مدیریت  
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

## ۲-۴- جزئیات پرداخت سود سهام

مانده سود پرداختی در ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	پرداخت غیرسجام	پرداخت از طریق سهام			سود سهام			سود سهام تقسیمی	تاریخ مجمع	سال مالی
		مبلغ	تاریخ سهام حقوقی	تاریخ سهام حقیقی	صندوق ها و سپدگردان ها	اشخاص حقیقی	اشخاص حقوقی			
۲۹۷,۱۵۶	۸۸,۱۶۷,۳۹۲	۷,۵۲۵,۴۵۲	-	۱۳۹۹/۰۸/۲۱	۱,۰۴۶,۷۵۰	۸,۱۵۱,۱۵۰	۸۶,۸۰۲,۱۰۱	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۷/۲۳	۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۲۹۲,۸۲۹	۱۷۸,۱۶۹,۰۰۱	۱۳,۲۳۸,۱۷۰	-	۱۴۰۰/۰۸/۰۵	۳,۸۳۶,۰۳۱	۱۳,۶۶۷,۶۰۰	۱۷۴,۱۹۶,۳۶۹	۱۹۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۷/۲۷	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
۲۸۹,۴۵۶	۱۹۸,۸۲۳,۹۴۵	۲۱,۷۴۸,۴۱۵	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۸/۳۰	۶,۲۲۰,۴۸۳	۱۳,۱۷۴,۶۷۳	۲۰۱,۴۶۶,۶۶۰	۲۲۰,۸۶۱,۸۱۷	۱۴۰۱/۰۷/۲۷	۱۴۰۱/۰۳/۳۱
۲,۶۸۳,۷۶۳	۲۷۲,۸۷۶,۳۵۴	۳۲,۰۱۰,۴۱۳	۱۴۰۲/۱۰/۰۲	۱۴۰۲/۰۸/۲۹	۱۰,۱۷۱,۵۹۹	۱۴,۲۷۶,۴۴۱	۲۸۳,۰۲۲,۴۹۰	۳۰۷,۵۷۰,۵۳۰	۱۴۰۲/۰۷/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۳۱
۳۴۵,۵۲۹	۲۱۶,۸۶۸,۲۶۶	۲۸,۱۸۸,۲۲۳	۱۴۰۳/۱۱/۰۶	۱۴۰۳/۰۸/۲۸	۹,۴۹۷,۲۲۲	۹,۷۹۲,۲۶۵	۲۲۶,۱۱۲,۵۳۱	۲۴۵,۴۰۲,۰۱۸	۱۴۰۳/۰۷/۲۹	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۳,۹۰۸,۷۳۴	۹۵۴,۹۰۴,۹۵۹	۱۰۲,۷۲۰,۶۷۲	-	-	۳۰,۷۷۲,۰۸۶	۵۹,۱۶۲,۱۳۰	۹۷۱,۶۰۰,۱۵۰	۱,۰۶۱,۵۳۴,۳۶۵	مجموع	

ارقام به میلیون ریال می باشد.

## ۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت

### ۱-۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری

در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ تغییراتی در پرتفوی سرمایه گذاری شستا انجام نشده است.



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

# بخش پنجم: معیارها و شاخص های عملکرد

## ۵-۱- منابع انسانی

اطلاعات مربوط به نیروی انسانی بر اساس میانگین تعداد پرسنل شاغل در شرکت اصلی طی دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می باشد.

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱						سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱					
تحصیلات						تحصیلات					
متوسط تعداد کارکنان (نفر)						متوسط تعداد کارکنان (نفر)					
رسمی	فرازدادی	جمع	کمتر از دیپلم	دیپلم	کارشناسی ارشد	رسمی	فرازدادی	جمع	کمتر از دیپلم	دیپلم	کارشناسی ارشد
۹	۵۶	۴۱	۸	۲۰	۵	۲۹	۱۱۰	۱۳۹	۵	۱۹	۹
۹	۵۹	۴۰	۹	۱۹	۵	۲۹	۱۱۲	۱۴۱	۵	۱۹	۹

## ۵-۲- ساماندهی شرکت های تابعه

### ۵-۲-۱- افزایش سرمایه و اصلاح ساختار

جزئیات افزایش سرمایه در شرکت های تابعه در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح جدول ذیل می باشد:

نام شرکت	نام هلدینگ	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
ایران سازه	سیمان تامین	۴,۸۶۲,۹۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
تدبیرسازه	سیمان تامین	۲,۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
مهندسی فناوری صدر فردا	تاصیکو	۴۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
اکتشاف و حفاری صدر تامین	تاصیکو	۲,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
پخش هجرت	تیبیکو	۱۹,۰۵۰,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
داروسازی زهراوی	تیبیکو	۷,۴۲۹,۸۱۵	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
کشتیرانی ج.ا.	شستا	۳۳,۵۰۰,۰۰۰	سود انباشته
شلعاب	تاصیکو	۱,۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
کشاورزی و دامپروری ملارد شیر	تادیکو	۴,۸۴۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
داروسازی کاسپین تامین	تیبیکو	۶,۵۴۰,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
کلر پارس	تیبیکو	۶,۷۰۹,۳۳۱	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
داروسازی اکسیر	تیبیکو	۶,۹۶۷,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
کارخانجات داروپخش	تیبیکو	۴۹,۲۰۰,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
داروسازی فارابی	تیبیکو	۷,۶۰۶,۰۰۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها، سود انباشته
لابراتوارهای رازک	تیبیکو	۱۵,۳۲۹,۹۹۲	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
صنایع کاشی و سرامیک الوند	تاصیکو	۱,۵۰۱,۷۱۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران
پشم شیشه ایران	تاصیکو	۳,۵۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران



## گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

### ۲-۲-۵- برنامه عرضه اولیه سهام

ردیف	هدینگ	شرکت	آخرین وضعیت
۱	تاپیکو	سرمایه‌گذاری توسعه صنایع لاستیک	جلسه معارفه شرکت در خرداد ۱۴۰۴ در فرابورس برگزار شد اما با توجه به شرایط بازار عرضه سهام شرکت به تعویق افتاده است. در حال حاضر فرابورس آمادگی عرضه اولیه را دارد و گزارش ارزشگذاری شرکت بروزرسانی شده و مقرر شده در صورت از سرگیری عرضه‌های اولیه در بازار سرمایه، عرضه شرکت صورت پذیرد.
۲	شستا	سرمایه‌گذاری کشت و دام و صنایع لبنی تأمین	شرکت در سال ۱۴۰۳ درج نماد شده و اقدامات جهت افشای اطلاعات در سامانه کدال و ارزشگذاری سهام در حال انجام است.
۳	تاپیکو	پتروشیمی شیمی بافت	شرکت در سال ۱۴۰۲ پذیرش و در مرداد ماه سال ۱۴۰۴ درج نماد انجام شده است. گزارش ارزشگذاری با فرابورس نهایی شده اما به دلیل وثیقه بودن سهام و پترو (به‌عنوان سهامدار عمده شرکت) در حال حاضر امکان عرضه وجود ندارد.
۴	تیبیکو	پخش دارویی اکسیر	شرکت در سال ۱۴۰۳ پذیرش شده و در مرداد ماه ۱۴۰۴ تبدیل به سهامی عام شده و پرونده جهت نزد ثبت به سازمان بورس ارسال شده است. مقرر شده است ادامه فرایند عرضه سهام شرکت پس از ارائه صورت‌های مالی شش‌ماهه ۱۴۰۴ پیگیری شود. فرایند ارزشگذاری شرکت نیز همزمان آغاز شده است.
۵	تاپیکو	نفت ستاره خلیج فارس	شرکت در بورس تهران پذیرش شده و در حال حاضر مراحل درج نماد را طی می‌کند.
۶	تاپیکو	پرسی ایران گاز	قرارداد مشاور پذیرش منعقد شده و مراحل اولیه جهت پذیرش را طی می‌کند.
۷	تادیکو	ارس دام آرشام	قرارداد مشاور پذیرش منعقد شده و مراحل اولیه جهت پذیرش را طی می‌کند.
۸	تاپیکو	حریرخوزستان	جلسه پیش‌پذیرش شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۹ در فرابورس ایران برگزار گردید. مدارک جهت پذیرش در حال تکمیل است.
۹	شستا	خدمات ارتباطی رایتل	در حال انعقاد قرارداد جهت طی مراحل پذیرش در بورس تهران می‌باشد.

### ۲-۲-۵- شرکت‌های در حال انحلال گروه

ردیف	نام هدینگ	شرکت
۱	افق تامین انرژی سبز	الکترونیک سیرجان
۲	افق تامین انرژی سبز	مهندسی بازرگانی پارس
۳	افق تامین انرژی سبز	خدمات پارس
۴	افق تامین انرژی سبز	کربنات سدیم پارس
۵	افق تامین انرژی سبز	فرش گیلان
۶	افق تامین انرژی سبز	توسعه صادرات صنعتی
۷	افق تامین انرژی سبز	الکترونیک ایران رشت
۸	افق تامین انرژی سبز	بازرگانی تامین اجتماعی
۹	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	قند سحر ماکو
۱۰	سرمایه‌گذاری سیمان تأمین	فولاد و چدن ماشین سازی دورود
۱۱	خدمات ارتباطی رایتل	توسعه سلامت الکترونیک هدی
۱۲	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	گسترش بازرگانی داروپخش
۱۳	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین	سیما سلامت تأمین ایرانیان
۱۴	سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	پتروسینا



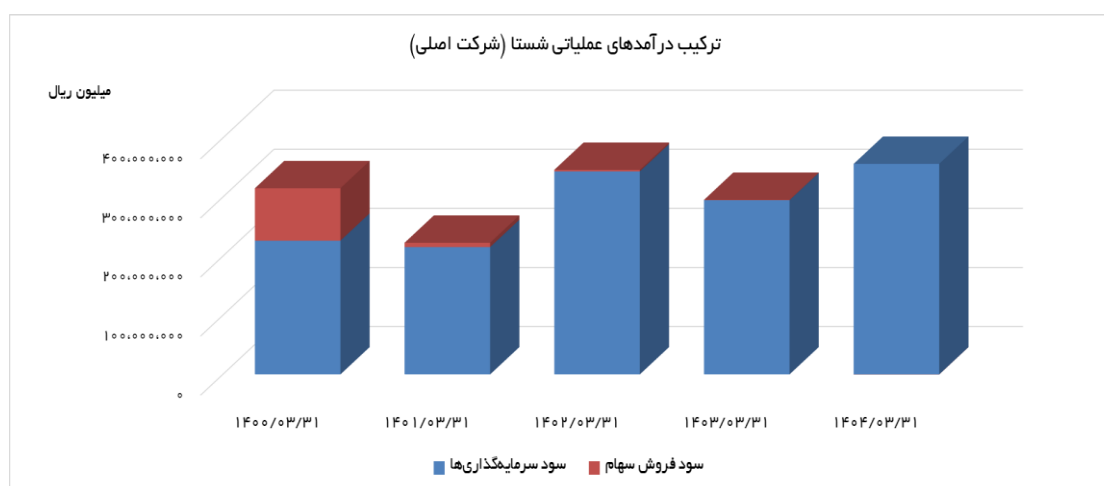
### ۵-۳- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد

#### ۵-۳-۱- درآمدهای عملیاتی

درآمدهای عملیاتی شستا (شرکت اصلی): در جدول زیر روند درآمدهای عملیاتی شرکت در سال‌های اخیر نشان داده شده است. همانطور که مشاهده می‌گردد سهم سود سرمایه‌گذاری‌ها در درآمدهای عملیاتی شرکت در سال‌های اخیر افزایشی بوده و با عنایت به سیاست شرکت در اجتناب از فروش سرمایه‌گذاری‌ها، از سهم درآمد عملیاتی شرکت از محل سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها کاسته شده است.

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۳۵۶,۲۸۵,۴۰۷	۲۹۴,۸۷۹,۶۲۷	۳۴۳,۵۱۰,۷۶۲	۲۱۵,۴۷۶,۶۶۵	۲۲۶,۳۱۷,۰۷۹
سود فروش سهام	-	۴۲۳,۶۳۳	۲,۶۰۰,۰۵۵	۷,۲۸۵,۰۷۱	۸۸,۶۵۹,۱۲۳
جمع	۳۵۶,۲۸۵,۴۰۷	۲۹۵,۳۰۳,۲۶۰	۳۴۶,۱۱۰,۸۱۷	۲۲۲,۷۶۱,۷۳۶	۳۱۴,۹۷۶,۲۰۲

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.



درآمدهای عملیاتی شستا (تلفیقی گروه) در سال‌های اخیر روند صعودی داشته و همان‌گونه که مشاهده می‌شود سهم فروش خالص شرکت‌های تابعه در درآمدهای عملیاتی تلفیقی شرکت در سال‌های اخیر حدود ۹۰ درصد بوده است. میزان رشد درآمدهای عملیاتی گروه نسبت به دوره مشابه سال گذشته ۳۵ درصد افزایش یافته است.

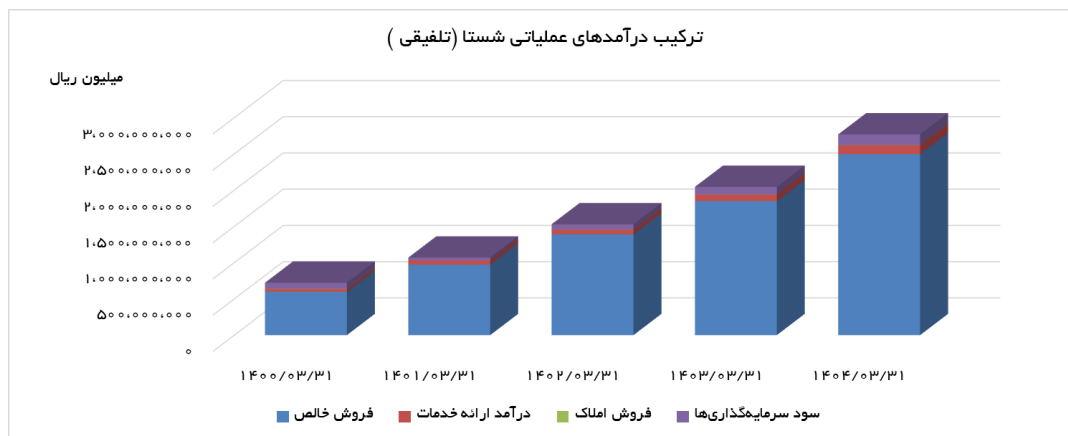
شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
فروش خالص	۲,۴۹۶,۹۶۴,۶۴۸	۱,۸۴۹,۰۱۴,۹۴۶	۱,۳۹۱,۱۸۴,۷۶۴	۹۷۲,۶۳۶,۰۷۲	۵۹۷,۰۰۵,۶۸۲
درآمد ارائه خدمات	۱۲۳,۳۸۸,۸۱۹	۹۱,۰۹۳,۵۲۱	۶۵,۶۱۹,۲۵۳	۵۹,۲۲۰,۵۷۷	۳۹,۱۷۵,۵۶۱
سود سرمایه‌گذاری‌ها	۱۴۸,۲۱۸,۲۷۰	۱۰۴,۶۴۳,۹۶۴	۷۱,۷۵۶,۲۴۰	۳۸,۱۲۶,۳۴۷	۸۵,۲۹۵,۶۷۵
فروش املاک	۱,۵۴۲,۹۰۷	۷۷۵,۷۴۹	۱,۱۸۱,۷۱۸	۲۷,۸۵۲	۱,۷۰۸,۰۶۴
جمع	۲,۷۷۰,۱۱۴,۶۴۴	۲,۰۴۵,۵۲۸,۱۸۰	۱,۵۲۹,۷۴۱,۹۷۵	۱,۰۷۰,۰۱۰,۸۴۸	۷۲۳,۱۸۴,۹۸۲

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.



## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

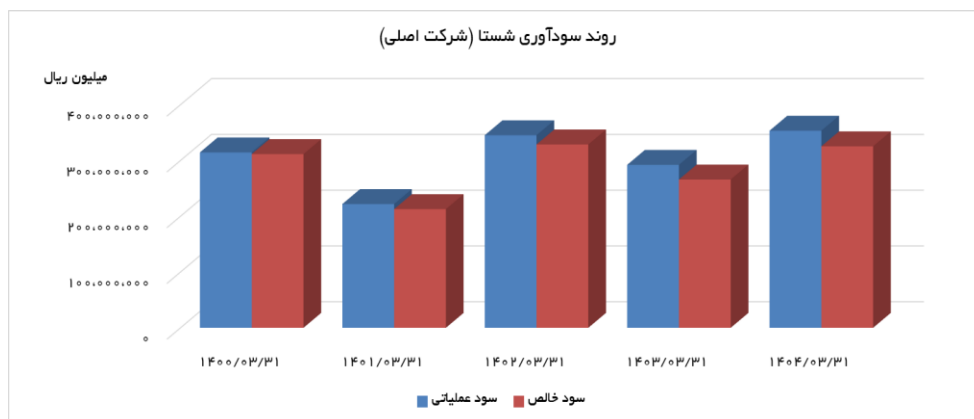


### ۲-۳-۵- سودآوری

سود عملیاتی و سود خالص شرکت اصلی نسبت به دوره مشابه قبل به ترتیب ۲۱ و ۲۲ درصد افزایش یافته است که این امر با عنایت به ماهیت سرمایه‌گذاری شرکت و شناسایی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و پس از برگزاری مجمع عادی سالیانه هلدینگ‌های تابعه و تقسیم سود سهام، حاصل شده است.

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سود عملیاتی	۳۵۳,۵۷۸,۷۴۳	۲۹۲,۱۲۸,۳۶۸	۳۴۵,۲۶۵,۰۸۳	۲۲۱,۹۲۰,۷۹۰	۳۱۴,۵۰۹,۷۶۱
سود خالص	۳۲۵,۳۸۶,۹۲۲	۲۶۵,۹۰۱,۴۱۱	۳۲۸,۷۲۷,۹۶۷	۲۱۲,۸۰۷,۱۵۶	۳۱۱,۴۸۱,۱۲۷

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.



سود عملیاتی و سود خالص تلفیقی شرکت نسبت به دوره مشابه سال مالی قبل به ترتیب ۱۷ و ۱۵ درصد افزایش یافته است.

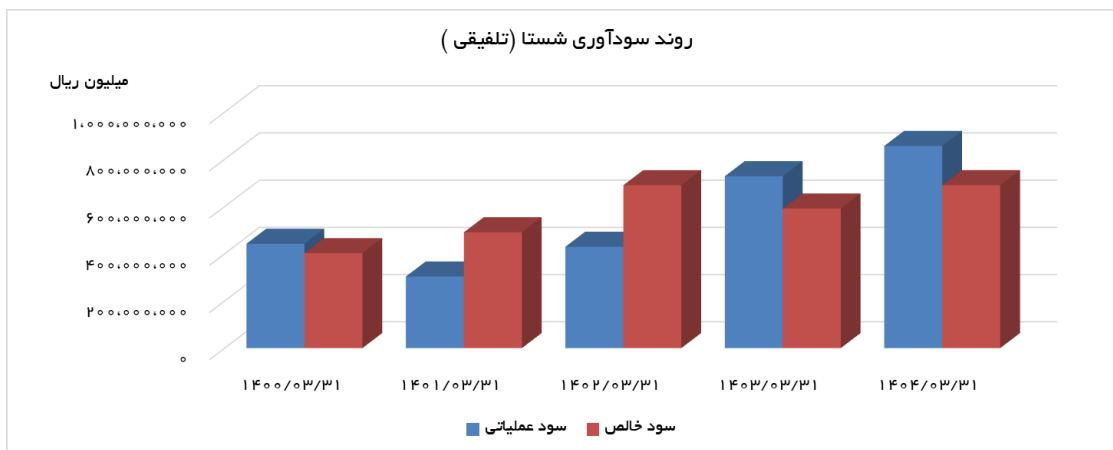
شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
سود عملیاتی	۸۴۹,۳۷۱,۷۳۱	۷۲۸,۲۰۱,۵۶۷	۴۲۹,۴۲۴,۵۷۱	۳۰۳,۳۹۶,۷۱۱	۴۴۲,۱۲۷,۴۴۶
سود خالص	۶۷۷,۱۳۲,۹۳۲	۵۹۱,۳۰۰,۲۸۴	۶۹۰,۰۵۷,۳۹۰	۴۹۰,۶۶۵,۹۸۴	۴۰۲,۳۰۸,۶۵۲

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.



## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

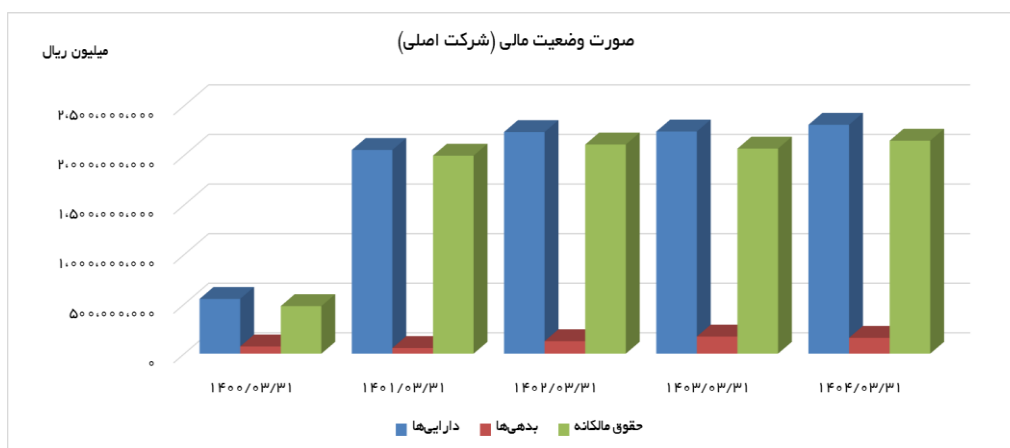


### ۳-۳-۵- صورت وضعیت مالی

روند اقلام اصلی صورت وضعیت مالی شستا (شرکت اصلی) شامل دارایی‌ها، بدهی‌ها و حقوق مالکانه در دوره‌های مالی اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد. پس از انجام افزایش سرمایه از محل مزاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها و کاهش قابل توجه نسبت‌های سودآوری به دلیل واقعی شدن ارزش دارایی‌های شرکت، نسبت‌های سودآوری شرکت تعدیل شده است.

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
دارایی‌ها	۲,۳۰۷,۰۵۵,۵۲۲	۲,۲۳۹,۲۶۴,۸۷۹	۲,۲۳۴,۳۰۰,۰۵۴	۲,۰۵۳,۳۱۷,۱۳۴	۵۵۲,۰۲۶,۵۰۶
بدهی‌ها	۱۶۰,۰۸۴,۷۵۹	۱۷۲,۲۷۹,۰۲۲	۱۲۶,۱۹۵,۰۴۲	۵۷,۳۷۴,۶۷۵	۷۲,۵۱۹,۰۱۱
حقوق مالکانه	۲,۱۴۶,۹۷۰,۷۶۲	۲,۰۶۶,۹۸۵,۸۵۹	۲,۱۰۸,۱۰۵,۰۱۲	۱,۹۹۵,۹۴۲,۴۵۹	۴۷۹,۵۰۷,۴۹۵
بازده دارایی‌ها (ROI)	۱۴٪	۱۲٪	۱۵٪	۱۰٪	۵۶٪
بازده حقوق مالکانه (ROE)	۱۵٪	۱۳٪	۱۶٪	۱۱٪	۶۵٪

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.





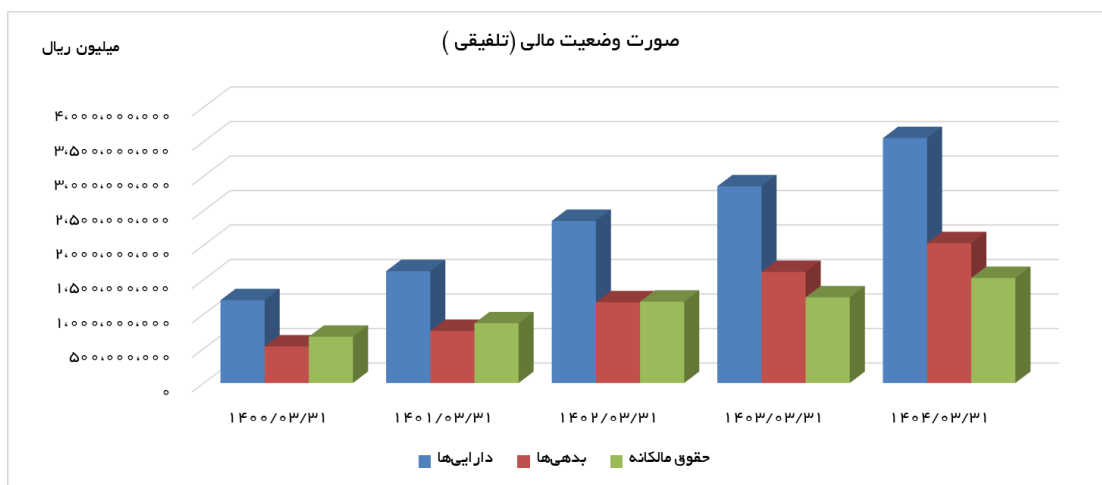
## گزارش تفسیری مدیریت

### دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

روند اقلام اصلی صورت وضعیت مالی تلفیقی شستا در دوره‌های مالی اخیر به شرح جدول ذیل می‌باشد

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	۱۴۰۰/۰۳/۳۱
دارایی‌ها	۳,۵۴۱,۰۶۱,۵۳۸	۲,۸۵۰,۴۰۸,۸۷۶	۲,۳۴۸,۱۴۳,۰۴۸	۱,۶۲۰,۶۷۲,۲۳۸	۱,۱۹۹,۸۱۵,۶۳۵
بدهی‌ها	۲,۰۲۶,۰۸۳,۲۰۱	۱,۶۰۹,۱۴۹,۲۴۵	۱,۱۶۹,۴۴۴,۷۳۱	۷۵۵,۳۴۴,۲۵۲	۵۲۹,۵۶۳,۵۸۷
حقوق مالکانه	۱,۵۱۴,۹۷۸,۳۳۷	۱,۲۴۱,۲۵۹,۶۳۰	۱,۱۷۸,۶۹۸,۳۱۷	۸۶۵,۳۲۷,۹۸۶	۶۷۰,۲۵۲,۰۴۸
بازده دارایی‌ها (ROI)	۲۱٪	۲۳٪	۲۹٪	۳۰٪	۳۴٪
بازده حقوق مالکانه (ROE)	۴۹٪	۴۹٪	۵۹٪	۵۷٪	۶۰٪

ارقام به میلیون ریال می‌باشد.





## بخش ششم: جمع بندی

### ۶-۱- جمع بندی

بنا به فعالیت اصلی شرکت، درآمد عملیاتی از دو محل سود سهام دریافت شده از شرکت‌های فرعی و وابسته و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها حاصل می‌شود. با عنایت به سال مالی هلدینگ‌های تابعه شستا که عمدتاً منتهی به پایان اسفندماه و اردیبهشت‌ماه می‌باشد؛ سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها در تمامی هلدینگ‌های تابعه پس از برگزاری مجامع سالیانه آن‌ها و تقسیم سود شناسایی شده است. با عنایت به این موضوع در دوره مالی مورد گزارش سود سرمایه‌گذاری‌ها شناسایی نشده است و هزینه‌های اداری عمومی و هزینه مالی موجب شناسایی زیان خالص در دوره مورد گزارش شده است.

در خصوص فروش سرمایه‌گذاری‌ها با توجه به سیاست‌های مدیریت شستا در خصوص پرهیز از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به منظور شناسایی سود و همچنین وضعیت رکودی بازار سرمایه و حجم پایین ارزش معاملات، فروش سرمایه‌گذاری‌ها در دوره مالی مورد گزارش تحقق نیافته است.

### ۶-۲- اطلاعات آینده‌نگر

- در خصوص پیش‌بینی عملکرد سال مالی منتهی به ۳۱/۰۳/۱۴۰۵ اهم موارد به شرح ذیل اعلام می‌گردد:
- تحقق سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها تا پایان سال مالی، منوط به تحقق سود بر اساس پیش‌بینی‌های اعلام شده شرکت‌ها و براساس تصمیمات متخذه و سیاست تقسیم سود در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر خواهد بود.
  - سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها تا پایان سال مالی با توجه به افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی‌ها و به‌روزرسانی ارزش دفتری سرمایه‌گذاری‌های شرکت و همچنین با فرض تداوم وضعیت فعلی بازار سرمایه مبلغ قابل توجهی پیش‌بینی نمی‌گردد.