

شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی

همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های توضیحی

گروه و شرکت اصلی

برای سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

## گروه و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

### فهرست مطالب

<u>عنوان</u>	<u>شماره صفحه</u>
• گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی	۱-۳
• صورت‌های مالی:	
نامه هیات مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام	۱
ترازنامه تلفیقی گروه و شرکت اصلی	۲
صورت سود و زیان تلفیقی گروه و شرکت اصلی	۳
صورت جریان وجوه نقد تلفیقی گروه و شرکت اصلی	۴
ترازنامه شرکت اصلی	۵
صورت سود و زیان شرکت اصلی	۶
صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی	۷
یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی	۸-۳۳
• گزارش تفسیری مدیریت	۱-۱۹



## گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

### • گزارش نسبت به صورت‌های مالی

مقدمه

۱- صورت‌های مالی تلفیقی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) شامل ترازنامه‌ها به تاریخ ۳۱ تیر ۱۳۹۸ و صورت‌های سود و زیان و جریان وجوه نقد برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور و یادداشت‌های توضیحی ۱ تا ۳۰ توسط این موسسه، حسابرسي شده است.

### مسئولیت هیات مدیره در قبال صورت‌های مالی

۲- مسئولیت تهیه صورت‌های مالی یاد شده طبق استانداردهای حسابداری با هیات مدیره شرکت است. این مسئولیت شامل طراحی، اعمال و حفظ کنترل‌های داخلی مربوط به تهیه صورت‌های مالی است به گونه‌ای که این صورت‌ها، عاری از تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه باشد.

### مسئولیت حسابرسي و بازرس قانونی

۳- مسئولیت این موسسه، اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی یاد شده براساس حسابرسي انجام شده طبق استانداردهای حسابرسي است. استانداردهای مزبور ایجاب می‌کند این موسسه الزامات آیین رفتار حرفه‌ای را رعایت و حسابرسي را به گونه‌ای برنامه‌ریزی و اجرا کند که از نبود تحریف با اهمیت در صورت‌های مالی، اطمینان معقول کسب شود.

حسابرسي شامل اجرای روش‌هایی برای کسب شواهد حسابرسي درباره مبالغ و دیگر اطلاعات افشا شده در صورت‌های مالی است. انتخاب روش‌های حسابرسي، به قضاوت حسابرسي، از جمله ارزیابی خطرهای تحریف با اهمیت ناشی از تقلب یا اشتباه در صورت‌های مالی، بستگی دارد. برای ارزیابی این خطرها، کنترل‌های داخلی مربوط به تهیه و ارایه صورت‌های مالی به منظور طراحی روش‌های حسابرسي مناسب شرایط موجود، و نه به قصد اظهارنظر نسبت به اثربخشی کنترل‌های داخلی واحد تجاری، بررسی می‌شود. حسابرسي همچنین شامل ارزیابی مناسب بودن رویه‌های حسابداری استفاده شده و معقول بودن برآوردهای حسابداری انجام شده توسط هیات مدیره و نیز ارزیابی کلیت ارایه صورت‌های مالی است.

این موسسه اعتقاد دارد که شواهد حسابرسي کسب شده، برای اظهارنظر نسبت به صورت‌های مالی، کافی و مناسب است.

همچنین این موسسه مسئولیت دارد، ضمن ایفای وظایف بازرس قانونی، موارد لازم و نیز موارد عدم رعایت الزامات قانونی مقرر در اصلاحیه قانون تجارت و مفاد اساسنامه شرکت را به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام گزارش کند.

آزمودگان (حسابداران رسمی)  
گزارش



**گزارش مسابرس مستقل و بازرس قانونی**  
**گروه و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی‌عام)**  
**سال مالی منتهی به ۱۳۹۸**

**اظهارنظر**

۴- به نظر این موسسه، صورت‌های مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی گروه و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی‌عام) در تاریخ ۳۱ تیرماه ۱۳۹۸ و عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت را برای سال مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه‌های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری، به نحو مطلوب نشان می‌دهد.

**تاکید بر مطلب خاص**

۵- نظر مجمع محترم را به مطالب ذکر شده در یادداشت توضیحی ۴-۵ صورت‌های مالی در خصوص وضعیت حساب‌ها و عدم سودآوری شرکت سرمایه‌پذیر نت تجارت اهورا علی‌رغم ارزش‌گذاری سرمایه‌گذاری مذکور از سوی کارشناس رسمی دادگستری جلب می‌نماید. اظهارنظر این موسسه در اثر مفاد این بند تعدیل نشده است.

**گزارش در مورد سایر اطلاعات**

۶- مسئولیت «سایر اطلاعات» با هیات مدیره شرکت است. «سایر اطلاعات» شامل اطلاعات موجود در گزارش تفسیری مدیریت است.

اظهارنظر این موسسه نسبت به صورت‌های مالی، در برگیرنده اظهارنظر نسبت به «سایر اطلاعات» نیست و نسبت به آن هیچ نوع اطمینانی اظهار نمی‌شود.

در ارتباط با حسابرسی صورت‌های مالی، مسئولیت این موسسه مطالعه «سایر اطلاعات» به منظور شناسایی مغایرت‌های با اهمیت آن با صورت‌های مالی یا با اطلاعات کسب شده در فرآیند حسابرسی و یا تحریف‌های با اهمیت است. در صورتیکه این موسسه به این نتیجه برسد که تحریف با اهمیتی در «سایر اطلاعات» وجود دارد، باید این موضوع را گزارش کند.

در این خصوص موارد، موارد با اهمیتی که بر سایر اطلاعات موثر باشد، ملاحظه نشده است.

**• گزارش در مورد سایر الزامات قانونی و مقرراتی**  
**گزارش در مورد سایر وظایف بازرس قانونی**

۷- مفاد ماده ۱۲۸ اصلاحیه قانون تجارت در خصوص ارسال یک نسخه از حدود اختیارات مدیر عامل به اداره ثبت شرکت‌ها و آگهی آن در رونامه رسمی رعایت نگردیده است.

۸- معاملات ذکر شده در یادداشت توضیحی ۳-۲۹ صورت‌های مالی به عنوان کلیه معاملات مشمول ماده ۱۲۹ اصلاحیه قانون تجارت شرکت اصلی که طی سال مالی مورد گزارش انجام شده و توسط هیات مدیره به اطلاع این موسسه رسیده، مورد بررسی قرار گرفته است. معاملات مذکور با رعایت تشریفات مقرر در ماده قانونی یاد شده در خصوص کسب مجوز از هیات مدیره و عدم شرکت مدیر ذینفع در رای‌گیری صورت پذیرفته است. همچنین نظر این موسسه به شواهدی حاکی از اینکه معاملات مزبور با شرایط مناسب تجاری و در روال عادی عملیات شرکت انجام نگرفته باشد، جلب نگردیده است.



**گزارش مسابرس مستقل و بازرس قانونی**  
**گروه و شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)**  
**سال مالی منتهی به ۱۳۹۸**

۹- گزارش هیات مدیره درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت، موضوع ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت که به منظور تقدیم به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام تنظیم گردیده، مورد بررسی این موسسه قرار گرفته است. با توجه به رسیدگی‌های انجام شده و با در نظر داشتن موارد ذکر شده در سایر بندهای این گزارش، نظر این موسسه به موارد با اهمیتی که حاکی از مغایرت اطلاعات ذکر شده در گزارش مذکور با اسناد و مدارک ارایه شده از جانب هیات مدیره باشد، جلب نشده است.

گزارش در مورد سایر مسئولیت‌های قانونی و مقرراتی حسابرس

۱۰- ضوابط و مقررات وضع شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار مورد بررسی این موسسه قرار گرفته و موارد عدم رعایت ضوابط و مقررات مزبور به شرح زیر است:

- عدم ارسال به موقع صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه به اداره ثبت شرکت‌ها؛
- عدم تعیین به موقع سمت اعضای هیات مدیره.

۱۱- کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی طبق الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار در چارچوب چک لیست‌های ابلاغی از سوی سازمان مورد بررسی قرار گرفته و مواردی حاکی از وجود نقاط ضعف با اهمیت در کنترل‌های داخلی حاکم بر گزارشگری مالی طبق دستورالعمل کنترل‌های داخلی مصوب از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار، ملاحظه نشده است.

۱۲- مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت‌های پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران ابلاغی در ۱۲ آبان ۱۳۹۷ مورد بررسی این موسسه قرار گرفته و موارد با اهمیتی که قابل ذکر در این گزارش باشد، ملاحظه نگردیده است.

۱۳- در اجرای مفاد ماده ۳۳ دستورالعمل اجرایی مبارزه با پول‌شویی توسط حساب‌رسان، رعایت مفاد قانون مزبور و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی مرتبط در چارچوب چک‌لیست‌های ابلاغی از سوی مرجع ذیربط و استانداردهای حسابرسی، توسط این موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته و موارد با اهمیتی که حاکی از عدم رعایت قوانین و مقررات مزبور باشد، ملاحظه نشده است.

تاریخ: ۱۵ مهر ۱۳۹۸

موسسه حسابرسی آزمودگان (حسابداران رسمی)  
سیدمرتضی فاطمی اردستانی  
(شماره عضویت ۸۰۰۵۷۹)

مهرداد آل علی  
(شماره عضویت ۸۰۰۰۱۴)



مجمع عمومی عادی صاحبان سهام

با احترام

به پیوست صورت های مالی تلفیقی گروه به همراه صورت های مالی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) مربوط به سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ماه ۱۳۹۸ تقدیم می شود. اجزای تشکیل دهنده صورت های مالی به قرار زیر است :

شماره صفحه

	الف - صورت های مالی اساسی تلفیقی گروه :
۲	ترازنامه تلفیقی
۳	صورت سود و زیان تلفیقی
۳	گردش حساب سود (زیان) انباشته تلفیقی
۴	صورت جریان وجوه نقد تلفیقی
	ب- صورت های مالی اساسی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران :
۵	ترازنامه
۶	صورت سودوزیان
۶	گردش حساب سود (زیان) انباشته
۷	صورت جریان وجوه نقد
	پ- یادداشت های توضیحی :
۸-۹	تاریخچه و فعالیت
۹-۱۲	اهم رويه های حسابداری
۱۳-۳۳	یادداشت های مربوط به اقلام مندرج در صورت های مالی و سایر اطلاعات مالی

صورت های مالی تلفیقی گروه و صورت های مالی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران بر اساس استانداردهای حسابداری تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است .

اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	
شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)	سید حسام الدین عبادی	نایب رئیس هیات مدیره	
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	محمد مهدی زردوئی	عضو هیات مدیره	
شرکت برشیا جاوید یویا (با مسئولیت محدود)	مجید علیقر	عضو هیات مدیره	
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	مجتبی احمدی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	

**آزمودگان (حسابداران رسمی)**  
**گزارش**

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

ترازنامه تلفیقی

در تاریخ ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	یادداشت	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	یادداشت	دارایی ها
میلیون ریال	میلیون ریال		بدهی های جاری :	میلیون ریال	میلیون ریال		دارایی های جاری :
۶۵۰۵	۸۱۲۸	۹	پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۲۰۴۱	۲۰۹۹	۳	موجودی نقد
-	-	۱۰	مالیات پرداختی	۱,۳۳۳,۶۹۷	۱,۴۵۷,۲۲۰	۴	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۲,۳۰۱	۱۷,۵۲۲	۱۱	سود سهام پرداختی	۲۹,۹۸۹	۱۶,۱۲۹	۵	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
۲۸,۸۰۶	۲۵,۶۵۰		جمع بدهی های جاری	۱,۲۶۵,۷۲۷	۱,۴۷۵,۴۴۸		جمع دارایی های جاری
							دارایی های غیر جاری :
			جمع بدهی ها	۵۱,۷۱۱	۲۶,۲۱۱	۴	سرمایه گذاری های بلند مدت
			حقوق صاحبان سهام:	۱۸۳	۲۰۸	۶	دارایی های نامشهود
		۱۲	سرمایه	۱,۴۷۸	۱,۵۳۴	۷	دارایی های ثابت مشهود
		۱۳	اندوخته قانونی	۵۳۶	۵۳۶	۸	سایر دارایی ها
		۱۴	سایر اندوخته ها				جمع دارایی های غیر جاری
			سود انباشته				
۳۴۱,۴۹۷	۴۶۸,۶۶۱		جمع حقوق صاحبان سهام اصلی				
۱,۲۰۱,۹۳۱	۱,۳۴۸,۸۶۲		سهام اقلیت				
۸۸,۸۹۸	۱۲۹,۴۲۶	۱۵	جمع حقوق صاحبان سهام				
۱,۲۹۰,۸۲۹	۱,۴۷۸,۲۸۷		جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۳۱۹,۶۳۵	۱,۵۰۲,۹۳۷		جمع دارایی ها
۱,۳۱۹,۶۳۵	۱,۵۰۲,۹۳۷						

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

آزمودگان رسمی سازمان رسمی  
گزارش

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

صورت سودوزیان تلفیقی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	یادداشت
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
		<b>درآمدهای عملیاتی</b>
۲۳,۵۶۸	۳,۵۹۱	۱۶ درآمد سود سهام
۲۳,۹۳۲	۲۸,۳۷۳	۱۷ درآمد سود تضمین شده
۱۶۸,۰۵۰	۴۵۸,۱۳۰	۱۸ سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
-	(۲۵,۰۰۰)	۱۹ سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۶۵,۰۷۰	(۲,۴۹۲)	۲۱ سایر درآمدها (زیان) های عملیاتی
۲۸۰,۶۲۰	۴۶۲,۶۰۲	جمع درآمد های عملیاتی
		<b>هزینه های عملیاتی</b>
(۱۵,۳۷۴)	(۱۷,۷۵۴)	۲۱ هزینه های اداری و عمومی
۱۲۰	۱۵۰	۲۲ سایر اقلام عملیاتی
(۱۵,۲۵۴)	(۱۷,۶۰۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۲۶۵,۳۶۶	۴۴۴,۹۹۸	<b>سود عملیاتی</b>
(۳۴۸)	-	۲۳ سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۶۵,۰۱۸	۴۴۴,۹۹۸	سود قبل از مالیات
-	-	۱۰ مالیات بر درآمد سال جاری
۲۶۵,۰۱۸	۴۴۴,۹۹۸	<b>سود خالص</b>
۲۳,۸۰۳	۴۲,۱۸۰	<b>سهام اقلیت از سود خالص</b>
۲۴۱,۲۱۴	۴۰۲,۸۱۸	<b>سود خالص قابل انتصاب به صاحبان سهام شرکت اصلی</b>
		<b>سود پایه هر سهم:</b>
۳۰۱	۵۰۴	۲۴ عملیاتی - ریال
(۱)	-	۲۴ غیرعملیاتی - ریال
۳۰۰	۵۰۴	سود پایه هر سهم - ریال

گردش حساب سود(زیان) انباشته تلفیقی

۲۶۵,۰۱۸	۴۴۴,۹۹۸	سود خالص
۲۱۲,۳۷۱	۳۷۳,۰۸۳	سود انباشته ابتدای سال
(۸,۱۶۶)	-	۲۵ تعدیلات سنواتی
۲۰۴,۲۰۵	۳۷۳,۰۸۳	سود انباشته ابتدای سال - تعدیل شده
(۸۲,۶۲۷)	(۲۸۲,۷۲۵)	۱۱-۲ سود سهام مصوب
۱۲۱,۵۷۸	۹۰,۳۵۸	سود قابل تخصیص
۳۸۶,۵۹۶	۵۳۵,۳۵۶	اندوخته قانونی
(۱۳,۵۱۴)	(۱۹,۷۶۶)	۱۳ سودانباشته پایان سال
۳۷۳,۰۸۳	۵۱۵,۵۹۰	۱۵ سهم اقلیت از سودانباشته
(۳۱,۵۸۶)	(۴۶,۹۲۹)	سود انباشته قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی
۳۴۱,۴۹۷	۴۶۸,۶۶۱	

از آنجایی که اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص سال و تعدیلات سنواتی است، بنابراین صورت سود و زیان جامع ارایه نشده است.

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

آزمودگان (حسابداران رسمی)  
گزارش



سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	یادداشت
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	

**فعالیت های عملیاتی:**

جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی  
بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی:

(۷۴.۵۶۳)	(۲۶۲.۰۳۳)
(۲.۳۱۱)	(۲۵.۴۷۱)
(۷۶.۸۷۴)	(۲۸۷.۵۰۴)

سود سهام پرداختی به سهامداران شرکت اصلی

سود سهام پرداختی به سهامداران اقلیت

جریان خالص(خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی

بابت تامین مالی

**مالیات بر درآمد:**

مالیات بر درآمد پرداختی

(۶۰)	-
------	---

**فعالیت های سرمایه گذاری:**

وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود

وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود

وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود

وجوه دریافتی بابت فروش سهام شرکت فرعی

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

مانده وجه نقد در ابتدای سال

مانده وجه نقد در پایان سال

۱۵۲	-
(۳۸۶)	(۱۶۱)
(۱۰۹)	(۷۴)
۵۰.۶۵۹	-
۵۰.۳۱۶	(۲۳۵)
(۲۹.۱۹۶)	۵۸
۳۱.۲۳۸	۲۰۴۱
۲۰۴۲	۲۰۹۹

آزمودگان (حسابداران رسمی)  
گزارش

یادداشت های توضیحی ، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

ترازنامه

در تاریخ ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	یادداشت	بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	یادداشت	دارایی ها
میلیون ریال	میلیون ریال		بدهی های جاری:	میلیون ریال	میلیون ریال		دارایی های جاری:
۴۴۶۵	۶۱۰۸	۹	پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۱۴۵۷	۷۰۵	۳	موجودی نقد
-	-	۱۰	مالیات پرداختی	۱۰۰۲۲۶۰۸	۱۰۱۶۵۵۲۴	۴	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۹,۹۱۵	۱۳,۸۸۲	۱۱	سود سهام پرداختی	۶۲,۶۷۴	۸۷,۴۳۱	۵	دریافتی های تجاری و غیر تجاری
۲۴,۳۸۰	۱۹,۹۹۰		جمع بدهی های جاری	۱۰,۸۶,۷۳۹	۱,۲۵۳,۶۶۰		جمع دارایی های جاری
				۱۲۳,۸۳۶	۷۵,۸۹۱	۴	سرمایه گذاری های بلند مدت
				۶۳	۸۸	۶	دارایی های نامشهود
				۱,۴۷۸	۱,۵۳۴	۷	دارایی های ثابت مشهود
				۵۳۶	۵۳۶	۸	سایر دارایی ها
			حقوق صاحبان سهام:	۱۲۵,۹۱۳	۷۸,۰۴۸		جمع دارایی های غیر جاری
			جمع بدهی ها				
			سرمایه				
		۱۲	اندوخته قانونی				
		۱۳	سایر اندوخته ها				
		۱۴	سود انباشته				
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰		جمع حقوق صاحبان سهام				
۵۹,۰۴۰	۷۷,۶۲۰		جمع حقوق صاحبان سهام				
۲۰۰	۲۰۰		جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام				
۳۲۹,۰۳۲	۴۳۳,۸۹۸						
۱,۱۸۸,۳۷۲	۱,۳۱۱,۷۱۸						
۱,۳۱۲,۶۵۲	۱,۳۳۱,۷۰۸			۱,۲۱۲,۶۵۲	۱,۳۳۱,۷۰۸		جمع دارایی ها

یادداشت های توضیحی ، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

صورت سودوزیان

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	یادداشت	درآمدهای عملیاتی
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۸۷,۲۸۰	۳۵,۲۳۵	۱۶	درآمد سود سهام
۲۱,۷۳۶	۱۵,۱۱۱	۱۷	درآمد سود تضمین شده
۱۴۳,۵۶۳	۳۷۱,۷۷۳	۱۸	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
-	(۲۵,۰۰۰)	۱۹	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۸,۰۷۶	(۱,۹۱۰)	۲۰	سایر درآمدها (زیان) های عملیاتی
۲۶۰,۶۵۴	۳۹۵,۲۰۹		جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه های عملیاتی
(۱۴,۰۶۹)	(۱۵,۹۱۳)	۲۱	هزینه های اداری و عمومی
۱۲۰	۱۵۰	۲۲	سایر اقلام عملیاتی
(۱۳,۹۴۹)	(۱۵,۷۶۳)		جمع هزینه های عملیاتی
۲۴۶,۷۰۵	۳۷۹,۴۴۶		سود عملیاتی
(۳۴۲)	-	۲۳	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۶,۳۶۳	۳۷۹,۴۴۶		سود قبل از مالیات
-	-		مالیات بر درآمد
۲۴۶,۳۶۳	۳۷۹,۴۴۶		سود خالص
			سود پایه هرسهم:
۳۰۸	۴۷۴	۲۴	عملیاتی - ریال
(۱)	-	۲۴	غیرعملیاتی - ریال
۳۰۷	۴۷۴		سود پایه هرسهم - ریال

گردش حساب سود(زیان) انباشته اصلی

۲۴۶,۳۶۳	۳۷۹,۴۴۶	سود خالص	
۱۸۳,۱۵۵	۳۲۹,۰۳۲	سود انباشته در ابتدای سال	
(۸,۱۶۶)	-	۲۵	تعدیلات سنواتی
۱۷۴,۹۸۹	۳۲۹,۰۳۲	سود انباشته در ابتدای سال - تعدیل شده	
(۸۰,۰۰۰)	(۲۵۶,۰۰۰)	۱۱-۲	سود سهام مصوب
۹۴,۹۸۹	۷۳,۰۳۲		سود قابل تخصیص
۳۴۱,۳۵۲	۴۵۲,۴۷۸		اندوخته قانونی
(۱۲,۳۲۰)	(۱۸,۵۸۰)	۱۳	سود انباشته پایان سال
۳۲۹,۰۳۲	۴۳۳,۸۹۸		

از آنجایی که اجزای تشکیل دهنده صورت سود و زیان جامع محدود به سود خالص سال و تعدیلات سنواتی است، بنابراین صورت سود و زیان جامع ارایه نشده است.

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

ژمودگان (حسابداران رسمی)

گزارش

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

صورت جریان وجوه نقد

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	یادداشت
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	

فعالیت های عملیاتی:

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی

بازده سرمایه گذاری و سودپرداختی بابت تامین مالی:

سود سهام پرداختی

جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها

و سودپرداختی بابت تامین مالی

مالیات بر درآمد:

مالیات بر درآمد پرداختی

فعالیت های سرمایه گذاری:

وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های نامشهود

وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود

وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود

جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری

خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد

مانده وجه نقد در آغاز سال

مانده وجه نقد در پایان سال

(۷۴,۵۶۳)	(۲۶۲,۰۳۳)
(۷۴,۵۶۳)	(۲۶۲,۰۳۳)
(۶۰)	-
-	(۷۴)
۱۵۲	-
(۳۸۶)	(۱۶۱)
(۲۳۴)	(۲۳۵)
(۲,۶۳۰)	(۷۵۲)
۴,۰۸۷	۱,۴۵۷
۱۴۵۷	۷۰۵

یادداشت های توضیحی، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی است.

آزمودگان (حسابداران رسمی)

گزارش

۱- تاریخچه و فعالیت

۱-۱- تاریخچه

گروه شامل شرکت سهامی عام سرمایه گذاری اعتبار ایران (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن (شامل شرکت سرمایه گذاری وثوق امین، شرکت اندیشه افراز شرق و شرکت آراین دوچرخ) است. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) تحت نام شرکت دوچرخه و موتور سیکلت سازی ایران تاسیس شده و در تاریخ ۱۳۴۹/۴/۱۴ طی شماره ۱۴۰۴۶ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۵/۵/۱۵ به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است. در حال حاضر شرکت یکی از واحدهای تجاری فرعی شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران - شهرستان شمیرانات - بخش مرکزی - شهر تجریش - نیاوران - خیابان شهید باهنر - کوچه صالحی - پلاک صفر - طبقه هفتم واقع است. ضمناً شناسه ملی شرکت به شماره ۱۰۱۰۵۲۸۸۶۰ می باشد.

۱-۲- فعالیت های اصلی

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

الف - موضوع فعالیت اصلی :

۱- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری را پذیرد یا در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲- سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

ب - موضوع فعالیت فرعی :

۱- سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده ی بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز

۲- سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری را پذیرد یا در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۳- سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.

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

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری

۴-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار

۴-۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

۵- شرکت می تواند در راستای اجرای فعالیت های مذکور در این ماده، در حدود مقررات ومفاد 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 فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند.

موضوع فعالیت شرکت های فرعی نیز بطور کلی مشابه موضوع فعالیت شرکت اصلی و به شرح یادداشت ۴-۶ می باشد.

شایان ذکر است فعالیت شرکت از سال ۱۳۵۱ در زمینه تولید و فروش انواع موتورسیکلت و دوچرخه آغاز گردید و از اواخر سال ۱۳۸۳ فعالیت آن بطور عمده با توجه به مفاد اساسنامه جدید شرکت در زمینه خرید و فروش سرمایه گذاری ها بوده است. شرکت در اردیبهشت ماه ۱۳۵۲ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و نام آن از همان تاریخ در تابلوی بورس درج گردیده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ( سهامی عام )

یادداشت های توضیحی صورت مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱-۳- تعداد کارکنان

میانگین تعداد کارکنان در استخدام شرکت طی سال به شرح زیر بوده است :

شرکت اصلی		گروه	
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱
نفر	نفر	نفر	نفر
۸	۸	۸	۸
۸	۸	۸	۸

کارکنان قراردادی

۲- اهم رویه های حسابداری

۲-۱- مبنای تهیه صورت های مالی

صورت های مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

۲-۲ مبنای تلفیق

- ۲-۲-۱- صورت های مالی تلفیقی حاصل تجمیع اقلام صورت های مالی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران به عنوان شرکت اصلی و شرکت های فرعی آن ( شامل شرکت سرمایه گذاری وثوق امین ، شرکت اندیشه افراز شرق و شرکت آراین دوچرخ ) پس از حذف معاملات و مانده حساب های درون گروهی و سود و زیان تحقق نیافته ناشی از معاملات فیما بین است .
- ۲-۲-۲- در مورد شرکت های فرعی تحصیل شده طی دوره، نتایج عملیات آن از تاریخی که کنترل آن به طور موثر به شرکت اصلی منتقل می شود و در مورد شرکت های فرعی واگذار شده، نتایج عملیات آن تا زمان واگذاری، در صورت سود و زیان تلفیقی منظور می گردد.
- ۲-۲-۳- سهام تحصیل شده شرکت اصلی توسط شرکت های فرعی، به بهای تمام شده در حساب ها منظور و در ترازنامه تلفیقی به عنوان کاهنده حقوق صاحبان سهام تحت سر فصل سهام شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی منعکس می گردد.
- ۲-۲-۴- سال مالی شرکتهای فرعی نیز مشابه شرکت اصلی در ۳۱ تیر ماه هر سال خاتمه می یابد .
- ۲-۲-۵- صورت های مالی تلفیقی با استفاده از رویه های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده اند تهیه می شود .

۲-۳- سرقفلی

حسابداری ترکیب واحد های تجاری از نوع تحصیل بر اساس روش خرید انجام می شود . مازاد بهای تمام شده تحصیل سرمایه گذاری در شرکت های فرعی مشمول تلفیق و شرکت های وابسته مشمول اعمال روش ارزش ویژه بر سهم گروه از خالص ارزش منصفانه خالص دارایی های قابل تشخیص آنها در زمان تحصیل به عنوان سرقفلی شناسایی و طی ۲۰ سال به روش خط مستقیم مستهلک می شود . سرقفلی ناشی از تحصیل شرکت های وابسته ، جزء مبلغ دفتری سرمایه گذاری بلند مدت در شرکت های وابسته ، در تراز نامه تلفیقی منعکس می شود . علاوه بر این ، سرقفلی به بهای تمام شده پس از کسر استهلاک انباشته و کاهش ارزش انباشته در صورت های مالی تلفیقی منعکس می شود .

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

بادداشت های توضیحی صورت مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۴-۲- سرمایه گذاری ها

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
<b>اندازه گیری و شناخت :</b>		
<b>سرمایه گذاری های بلند مدت :</b>		
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها	مشمول تلفیق	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
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 معامله 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 در آمد :</b>		
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر ( تا تاریخ تصویب صورت های مالی )	مشمول تلفیق	سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
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 ترازنامه )	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر ( تا تاریخ ترازنامه )	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

## شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

### یادداشت های توضیحی صورت مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

#### ۲-۵- دارایی های نامشهود

۲-۵-۱- دارایی های نامشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حسابها 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 با 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 نمی شود.

۲-۵-۲- استهلاك 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:

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم افزارهای رایانه ای	۵ساله	خط مستقیم

#### ۲-۶- دارایی های ثابت مشهود

۲-۶-۱- 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 مستهلك 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.

۲-۶-۲- استهلاك 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 استهلاكات موضوع ماده ۱۴۹ قانون مالیات های مستقیم (مصوب تیرماه ۱۳۶۶) و اصلاحیه های بعدی آن و براساس نرخها و روش های زیر محاسبه می شود:

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

۲-۶-۲-۱- برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاك 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 استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد، ۷۰ درصد مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.



۷-۲- زیان کاهش ارزش دارایی های غیر جاری

۷-۲-۱- 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 بازیافتنی دارایی، برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می‌گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می‌گردد.

۷-۲-۲- 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

۷-۲-۳- مبلغ بازیافتنی 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.

۷-۲-۴- تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد، مگر اینکه دارایی تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی می‌گردد.

۷-۲-۵- در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می‌باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال‌های قبل، افزایش می‌یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می‌گردد مگر اینکه دارایی تجدیدارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدیدارزیابی می‌گردد.

۸-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در پایان سال مالی پرداخت و یا به حساب مطالبات آنان جهت پرداخت در سال مالی بعد منظور می‌شود. لذا منظور نمودن ذخیره از این بابت در حساب‌ها موضوعیت ندارد.

۹-۲- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود به استثنای مخارجی که به طور مستقیم قابل انتساب به «دارایی‌های واجد شرایط» است.

۱۰-۲- تسعیر ارز

اقدام پولی ارزی با نرخ ارز در دسترس در تاریخ ترازنامه و اقلام غیر پولی که به بهای تمام شده تاریخی بر حسب ارز ثبت شده است، با نرخ ارز در تاریخ انجام معامله، تسعیر می‌شود. تفاوت‌های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح زیر در حساب‌ها منظور می‌شود:

الف) تفاوت‌های تسعیر بدهی‌های ارزی مربوط به "دارایی‌های واجد شرایط"، به بهای تمام شده آن دارایی منظور می‌شود.

ب) در سایر موارد، به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می‌شود.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۳- موجودی نقد

موجودی نقد به شرح زیر تفکیک می گردد:

شرکت اصلی		گروه		یادداشت	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
۸۰۱	۱۸۴	۱,۲۲۴	۱,۵۷۹		موجودی ریالی نزد بانک ها (حساب های جاری)
-	-	۱۶۲	-	۳-۱	سپرده دیداری نزد بانک ها
۶۵۶	۴۱۰	۶۵۶	۴۱۰	۳-۲	سپرده کوتاه مدت بانکی - پشتیبان
-	۱۱۰	-	۱۱۰		تنخواه گردان
۱,۴۵۷	۷۰۵	۲,۰۴۱	۲,۰۹۹		

۳-۱ - مورد استفاده سپرده مذکور در رابطه با انجام معاملات آتی می باشد که کاهش آن در سال مالی مورد گزارش ناشی از فروش سرمایه گذاری در معاملات آتی سکه بوده است. شایان ذکر است که سود سپرده مذکور و سود و زیان حاصل از معاملات آتی در یادداشت ۲۰ انعکاس یافته است.

۳-۲ - سود حاصل از سپرده کوتاه مدت بانکی در یادداشت ۲۰ صورت های مالی منعکس شده است

۴- سرمایه گذاری ها

شرکت اصلی		گروه		یادداشت	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
					<b>سرمایه گذاری های کوتاه مدت:</b>
					سرمایه گذاری های جاری سریع معامله در بازار:
۲۳۶,۵۵۵	۴۷۶,۱۴۷	۲۴۰,۵۳۱	۶۳,۹۵۳	۴-۲و۴-۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس
۷۹۴,۳۹۶	۶۹۷,۷۲۱	۹۷۰,۲۷۹	۸۱۲,۶۱۴	۴-۲و۴-۱	اسناد خزانه اسلامی
-	-	۲۲,۸۸۷	۵۸۰,۶۵۳	۴-۲و۴-۱	اوراق مشارکت و صندوق های سرمایه گذاری
۱,۰۳۰,۹۵۱	۱,۱۷۳,۸۶۸	۱,۲۳۳,۶۹۷	۱,۴۵۷,۲۲۰		جمع سرمایه گذاری های جاری سریع معامله در بازار
(۸,۳۴۴)	(۸,۳۴۴)	-	-	۴-۲و۴-۱	ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها
۱,۰۲۲,۶۰۸	۱,۱۶۵,۵۲۴	۱,۲۳۳,۶۹۷	۱,۴۵۷,۲۲۰		جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت
					<b>سرمایه گذاری های بلند مدت:</b>
۳۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۸,۵۰۰	۴-۳	سهام شرکت های وابسته
۷۱,۲۲۹	۴۸,۲۸۴	-	-	۴-۴	سهام شرکت های فرعی
۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۴-۵	سهام شرکت نت تجارت اهورا
۱۰۷	۱۰۷	۲۱۱	۲۱۱		سهام سایر شرکت ها
۱۲۳,۸۳۶	۷۵,۸۹۱	۵۱,۷۱۱	۲۶,۲۱۱		جمع سرمایه گذاری بلند مدت
۱,۱۴۶,۴۴۴	۱,۲۴۱,۴۱۵	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱,۴۸۳,۴۳۱		جمع کل سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)  
 ماددات مالی توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۴-۱- گردش سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت گروه در اوراق بهادار به شرح زیر است :

ماده در پایان دوره	کاهش ارزش		افزایش		ماده در ابتدای دوره	تعداد	شرح و اقربای سرمایه
	مبلغ - میلیون ریال	تعداد	مبلغ - میلیون ریال	تعداد			
سرمایه گذاری های کوتاه مدت :							
استاد خزانه اسلامی	۸۱۲۶۱۴	۱۱۰۲۶۰۰	(۱,۵۱۱,۸۳۹)	(۱,۸۱۷,۸۰۰)	۱,۲۵۴,۱۶۴	۱۸۳۷۹۰۰	
اوراق مشارکت و صندوق های سرمایه گذاری	۵۸۰,۶۵۳	۳۷,۲۰۵,۳۰۰	(۷۷۱,۵۷۳)	(۳۸,۵۳۷,۰۰۳)	۱,۳۳۹,۸۳۹	۷۵,۷۲۰,۳۰۳	
شرکت الویتیوم ایران	-	-	(۹۱,۶۴۰)	(۲۶۰,۱۴۰,۰۰۳)	۹۱,۶۴۰	۲۶۰,۱۴۰,۰۰۳	
شرکت سرمایه گذاری امید	-	-	(۶۵,۸۴۱)	(۱۵,۶۰۰,۰۰۰)	۶۵,۸۴۱	۱۵,۶۰۰,۰۰۰	
شرکت صنایع شیمیایی ایران	-	-	(۴۱,۹۱۴)	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	۴۱,۹۱۴	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	
شرکت چادرلو	۲۲,۱۰۲	۵۰۰,۰۰۰	(۲,۳۰۹)	(۵۹۰,۰۰۰)	۲۲,۴۱۱	۵۵۹,۰۰۰	
شرکت قند اصفهان	-	-	(۱۲۵,۷۵۹)	(۱۲,۷۳۹,۷۷۷)	۲۰۰,۶۰۰	۱,۳۳۹,۷۷۷	
شرکت سرمایه گذاری صدر تاسین	۲,۷۴۱	۱,۴۳۵,۰۰۰	(۱,۴۰۰,۰۰۰)	(۵,۴۵۳,۳۸۶)	۱,۷۷۴۸	۶,۸۷۸,۳۸۶	
شرکت سرمایه گذاری سپه	۱۴,۹۱۰	۵۵۰,۰۰۰	(۱,۶۵۰)	(۶,۳۴۱,۰۰۶)	۱۶,۵۶۰	۶,۱۳۴,۱۰۶	
شرکت سرمایه گذاری مسکن	-	-	(۹۵,۹۱۴)	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰)	۹۴,۳۷۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۶,۴۳۶
شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران	۲,۲۳۳	۵۲۰,۰۰۰	(۹,۴۵۳)	(۳,۲۴۹,۶۳۸)	۹,۴۵۳	۳,۲۴۹,۶۳۸	
شرکت ملی صنایع مس ایران	۲,۶۴۳	۵۰۰,۰۰۰	(۵,۳۳۹)	(۱,۴۲۵,۰۰۰)	۷,۴۶۳	۱,۹۴۵,۰۰۰	
شرکت کشتیرانی ایران	-	-	(۴,۲۳۲)	(۸۵۰,۰۰۰)	۶,۸۸۶	۱,۳۵۰,۰۰۰	
شرکت توسعه معدنی و صنعتی چابابور	۹۳۹	۳۳۰,۰۰۰	(۶,۲۱۷)	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	۶,۲۱۷	۱,۳۰۰,۰۰۰	
شرکت فولاد مبارک اصفهان	-	-	(۴,۶۵۲)	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	۵,۵۹۳	۱,۳۸۰,۰۰۰	
شرکت سرمایه گذاری آتیه دماوند	-	-	(۵۱,۰۰۸)	(۱,۹۹۰,۰۰۰)	۵۱,۰۰۸	۱,۹۹۰,۰۰۰	
شرکت گسترش نفت و گاز پارسیان	۴,۷۱۱	۱۰۰,۰۰۰	(۱,۷۵)	(۳۷,۱۶۰)	۴,۸۸۶	۱۰,۳۷۱,۱۶۰	
شرکت سرمایه گذاری پروشیمی	-	-	(۴,۳۷۵)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)	۴,۳۷۵	۱,۵۰۰,۰۰۰	
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	-	-	(۴,۲۷۵)	(۱,۷۰۰,۰۰۰)	۴,۲۷۵	۱,۷۰۰,۰۰۰	
شرکت پژوهشی طارند	-	-	(۳,۳۳۱)	(۵۰۰,۰۰۰)	۳,۳۳۱	۵۰۰,۰۰۰	
شرکت سرمایه گذاری غدیر	۲,۵۷۸	۱,۶۰۰,۰۰۰	-	-	۲,۵۷۸	۱,۶۰۰,۰۰۰	
شرکت سرمایه گذاری سبحان	-	-	(۳,۳۰۶)	(۱,۵۵۰,۰۰۰)	۳,۳۰۶	۱,۵۵۰,۰۰۰	
شرکت سرمایه گذاری دارویی تاسین	۱,۶۷۰	۲۰۰,۰۰۰	(۹۱۹)	(۱۱۰,۰۰۰)	۲,۵۸۹	۳۱۰,۰۰۰	
شرکت کاسپین تاسین	-	-	(۳,۵۶۶)	(۱,۴۱,۷۸۹)	۲,۵۶۶	۱,۴۱,۷۸۹	
شرکت سرمایه گذاری صندوق پارسیمنگی	۱,۹۹۵	۷۰۰,۰۰۰	(۳۲,۹۴۵)	(۱,۴۷,۰۰۰,۰۰۰)	۲,۵۶۵	۹۰۰,۰۰۰	
شرکت پژوهشی قائد بعصر	-	-	(۲,۵۳۰)	(۱,۸۶,۷۵۸)	۲,۵۳۰	۱,۸۶,۷۵۸	
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز تاسین	-	-	(۳,۳۸۴)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	۲,۳۸۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	
شرکت سنگ آهن گهر زمین	۱,۱۶۰	۹۰,۰۰۰	(۹۳۰)	(۱,۱۵,۶۶۴)	۲,۰۹۱	۲,۰۵۶۶۴	
نظر به صفحه بند	۱,۴۵۲,۹۴۰	۵۵,۰۷۲,۹۰۰	(۲,۹۰۴,۹۷۳)	(۳۲۲,۷۹۲,۷۸۴)	۲,۱۵۰,۲۳۶	۱۸۱,۱۲۰,۳۸۴	۱,۲۰۷,۶۷۷
							۹۶,۶۰۵,۳۰۰

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)  
 تاداشتهای تفضیحی صورت های مالی  
 سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

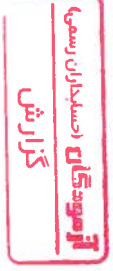
درصد مالکیت	مانده در پایان دوره		کاهش ارزش		فروش		خرید و افزایش سرمایه		مانده در ابتدای دوره	
	مبلغ - میلیون ریال	تعداد	مبلغ - میلیون ریال	تعداد	مبلغ - میلیون ریال	تعداد	مبلغ - میلیون ریال	تعداد	مبلغ - میلیون ریال	تعداد
-	۱,۴۵۳,۹۴۰	۵۵۰,۷۲۰,۹۰۰	-	-	(۳,۹۰۴,۹۷۳)	(۳۳۲,۷۹۲,۷۸۴)	۳,۱۵۰,۳۳۶	۱۸۱,۳۶۰,۳۴۴	۱,۲۰۷,۶۷۷	۹۶۶,۰۵۳,۰۰۰
-	-	-	-	-	(۱,۹۶۹)	(۱۵۰,۰۰۰)	۱,۹۶۹	۱۵۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۹۲۳)	(۱۱۹,۹۰۰)	۱,۹۲۳	۱۱۹,۹۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۶)	(۵,۰۰۰)	-	-	۶	۵۰,۰۰۰
-	-	-	-	-	(۱,۸۸۵)	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	۱,۸۸۵	۱,۳۰۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۷۳۵)	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	۱,۷۳۵	۱,۳۰۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۴۳۰)	(۱,۳۰۰,۰۰۰)	۱,۴۳۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۳۶۰)	(۱,۸۷۰,۷۱۱)	۱,۳۶۰	۱,۸۷۰,۷۱۱	-	-
-	-	-	-	-	(۱۳۵)	(۳۰,۷۹۶)	۱۳۵	۳۰,۷۹۶	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۳۵۵)	(۳۵۰,۰۰۰)	۱,۳۵۵	۳۵۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۱۶۷۶)	(۷,۵۷۸,۰۰۰)	۹	۲۰,۰۰۰	۱۱,۶۸۱	۷,۶۶۱,۸۰۰
-	۱۴	۸۵,۸۰۰	-	-	(۱۳,۷۷۰)	(۷,۸۰۰,۰۰۰)	-	-	۱۳,۷۷۰	۷,۸۰۰,۰۰۰
-	-	-	-	-	(۱,۳۳۶)	(۲۵۰,۰۰۰)	۱,۳۳۶	۲۵۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۳۳۴)	(۳۵۰,۰۰۰)	۱,۳۳۴	۳۵۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۰۸۵)	(۴,۵۵۱۲)	۱,۰۸۵	۴,۵۵۱۲	-	-
-	-	-	-	-	(۱۰,۸۵)	(۱۵۰,۰۰۰)	۱۰,۸۵	۱۵۰,۰۰۰	-	-
-	۱,۶۵۳	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	(۹۷۱)	(۳۰,۰۰۰)	۱,۶۵۳	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۱,۵۳۵)	(۳,۰۰۰,۰۰۰)	۹۶۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۶۳	۱,۰۰۰,۰۰۰
-	-	-	-	-	(۸۸۰)	(۳۰,۰۰۰)	۸۸۰	۳۰,۰۰۰	-	-
-	-	-	-	-	(۸۴۴)	(۵۰,۰۶۸)	۸۴۴	۵۰,۰۶۸	-	-
-	۲,۶۱۳	۹۰۱,۰۵۳	-	-	(۳,۶۲۱)	(۷۳۶,۱۲۱)	۶,۳۳۴	۱,۶۳۷,۱۷۴	-	-
-	۱,۴۵۷,۳۲۰	۵۷۰,۵۹۱,۷۵۳	-	-	(۳,۹۵۴,۹۰۰)	(۳۴۵,۹۵۱,۰۵۳)	۳,۱۷۸,۴۳۳	۱۸۹,۹۳۸,۷۰۵	۱,۲۳۳,۶۱۷	۱۱۳,۰۷۲,۱۰۱
۴۹	۸,۵۰۰	۱,۹۶۰,۰۰۰	(۲۵,۵۰۰)	-	-	-	-	-	۳۴۰,۰۰۰	۱,۹۶۰,۰۰۰
۲	۱۷,۵۰۰	۷,۰۷۵,۶۰۰	-	-	-	-	-	-	۱۷,۵۰۰	۷,۰۷۵,۶۰۰
-	۱۰۱	۱۰۰,۱۰۰	-	-	-	-	-	-	۱۰۱	۱۰۰,۱۰۰
-	۱۰۳	۱۷,۴۵۳	-	-	-	-	-	-	۱۰۳	۱۷,۴۵۳
-	۲	۴,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۲	۴,۰۰۰
-	۲	۱,۷۵۰	-	-	-	-	-	-	۲	۱,۷۵۰
-	۳	۱,۸۵۵	-	-	-	-	-	-	۳	۲,۰۰۵
-	۲۶,۲۱۱	۹,۱۶۰,۷۵۸	(۲۵,۵۰۰)	-	-	-	-	-	۵۱,۷۱۱	۹,۱۶۰,۹۰۸
-	۱,۴۸۳,۴۳۱	۶۶,۳۲۰,۵۱۱	(۲۵,۵۰۰)	-	(۳,۹۵۴,۹۰۰)	(۳۴۵,۹۵۱,۰۵۳)	۳,۱۷۸,۴۳۳	۱۸۹,۹۳۸,۷۰۵	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱۲۲,۲۳۳,۰۰۹

نظ از صفحه قبل  
 شرکت تولید و صادرات ریشمک  
 شرکت پیرویشی بردیس  
 شرکت سرمایه گذاری صنعت ومدین  
 شرکت اتکالی اسن  
 شرکت گل کوزان  
 شرکت نفت ایرانول  
 شرکت کانی پارس  
 شرکت کانی پارس - حق تقدم  
 شرکت پیرویشی پارس  
 شرکت سرمایه گذاری چایی  
 شرکت شیخه همانان  
 شرکت ریخته گری تراکتور  
 شرکت کنسیرانی دریای خزر  
 شرکت پست ایران  
 شرکت پیرویشی فجر  
 شرکت بیمه اتکالی اسن - پذیره نویسی  
 شرکت شیمیایی دارویش  
 شرکت بیمه زندگی خارویانه  
 شرکت کیمیاوار  
 شرکت سیمان شاهرود  
 سایر اقلام ( ۳۹ قلم)

جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت  
 سرمایه گذاری های بلند مدت :

شرکت نهاد انجمن آریز  
 شرکت نت تجارت اهورا  
 شرکت سرمایه گذاری آریز آریزان  
 شرکت لاسیک پارس  
 شرکت انبارهای عمومی البرز  
 شرکت گنجینه آریزان  
 سایر (۹ مورد)

جمع سرمایه گذاری های بلند مدت  
 جمع سرمایه گذاری ها



درآمد مالکیت	بلند مدت در پایان سال			کاهش			ارزش			بلند مدت در ابتدای سال		
	قیمت	تعداد	کاهش ارزش	قیمت	تعداد	کاهش ارزش	قیمت	تعداد	کاهش ارزش	قیمت	تعداد	کاهش ارزش
-	۶۹۷,۷۲۱	۵۰,۰۰۰	-	(۱,۳۹۰,۱۳۳)	(۱,۵۶۱,۰۰۰)	-	۱,۲۳۳,۴۵۷	۱,۶۴۱,۱۰۰	-	۷۹۴,۳۹۶	۸۸۰,۰۰۰	-
-	-	-	-	(۳۳۵,۲۰۲)	(۳۳۵,۲۰۲)	-	۲۲۵,۲۰۲	۲۳۸,۶۰۰	-	-	-	-
۱۴,۹۱۰	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	(۱,۳۵۵)	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۱۶,۲۶۶	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۳۳,۱۰۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۲۲,۱۰۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	۶۲,۹۹۱	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۶۲,۹۹۱)	(۱۵,۰۰۰,۰۰۰)	-	۹۴,۹۷۷	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۹,۵۹۱)	(۸۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	۸۶,۴۳۶	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	-
-	-	-	-	(۳۲,۳۷۵)	(۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	۲۳,۳۷۵	۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰	-
-	-	-	-	(۳,۹۹۴)	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۴۱,۹۱۴	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۱۷,۸۳۸)	(۶۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۱۷,۸۳۸	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۱۲,۷۷۰)	(۷۸۰,۰۰۰,۰۰۱)	-	-	-	-	۱۳,۷۷۰	۷۸۰,۰۰۰,۰۰۱	-
-	-	-	-	(۳۲,۰۰۶)	(۱,۵۵۰,۰۰۰)	-	۳۲,۰۰۶	۱,۵۵۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۱۲۵,۷۵۹)	(۱۲,۷۳۹,۷۷۷)	-	۳۰,۰۰۰	۱۲,۷۳۹,۷۷۷	-	۱۰۵,۷۰۰	۱۱,۰۰۰,۰۰۰	-
۳	۲۸,۰۰۰	-	-	(۷,۷۰۹)	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	۷۷۱۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-
-	-	-	-	(۱,۵۲۵)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۹۶۲	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	۵۶۳	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-
-	-	-	-	(۱۲,۰۳۳)	(۱۳,۰۰۰,۰۰۰)	-	۱۳,۰۳۳	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۷۰,۸۲۵	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	-	(۵,۰۵۴)	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۱۲۱,۳۸۸	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۹۸,۶۸۵	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	-	(۱۶,۴۲۷)	(۱,۰۰۰,۰۰۰)	-	۱۱۵,۱۳۳	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۱۲۱,۴۸۴	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۱۲۱,۴۸۴	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	-	-	-	(۶۶,۷۷۷)	(۳۰,۱۳۶,۹۸)	-	۹۶,۷۷۷	۳۰,۱۳۶,۹۸	-	-	-	-
-	۶۱,۹۶۳	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	(۶۹,۶۵۷)	(۷۰,۰۸۸,۱۳)	-	۱۲۱,۶۲۰	۱۲۰,۸۸۸,۱۳	-	-	-	-
-	۵۰,۶۶۶	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۵۰,۶۶۶	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۲۵,۶۸۸	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	(۳,۷۵۳)	(۳۴۰,۰۰۰)	-	۳۹,۲۴۲	۳۴۰,۰۰۰	-	-	-	-
-	۱,۱۷۳,۶۶۸	۴۳,۴۵۳,۸۰۰	-	(۳,۲۶۹,۸۹۹)	(۱۷,۵۶۱,۸۸۹)	-	۲,۴۱۲,۸۱۵	۱۰,۷۸۱,۸۸۸	-	۱,۰۳۰,۸۵۱	۱۱,۰۱۸,۳۸۰	-
-	(۸,۳۴۶)	-	-	-	-	-	-	-	-	(۸,۳۴۶)	-	-
-	۱,۱۶۵,۵۲۳	۴۳,۴۵۳,۸۰۰	-	(۲,۲۶۹,۸۹۹)	(۱۷,۵۶۱,۸۸۹)	-	۲,۴۱۲,۸۱۵	۱۰,۷۸۱,۸۸۸	-	۱,۰۳۰,۸۵۱	۱۱,۰۱۸,۳۸۰	-
۴۹	۱۰,۰۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۰	(۲۵,۰۰۰)	-	-	-	-	-	-	۳۵,۰۰۰	۱,۹۶۰,۰۰۰	-
۲	۱۷,۵۰۰	۷,۰۷۵,۶۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۷,۵۰۰	۷,۰۷۵,۶۰۰	-
۱۰۰	۱۰۰	۹,۹۸۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۰	۹,۹۸۰	-
۱۰۰	۱۰۰	۹,۹۵۰	-	-	-	-	-	-	-	۱۰	۹,۹۵۰	-
۳۷۵	۶۸,۱۷۵	۶۵,۰۰۰,۰۰۰	-	(۳۳,۱۷۵)	(۳۱,۶۰۰,۰۰۰)	-	۱۸۰	۶۹,۰۰۰	-	۷۱,۱۲۰	۶۶,۵۵۱,۰۰۰	-
-	۱۰۳	۱۷,۶۵۳	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۳	۱۷,۶۵۳	-
-	۲	۳۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۲	۳۰۰	-
-	۲	۱,۷۰۰	-	-	-	-	-	-	-	۲	۱,۷۰۰	-
-	۷۵,۸۹۱	۵۴,۱۴۴,۴۳۳	(۲۵,۰۰۰)	(۳۳,۱۷۵)	(۳۱,۶۰۰,۰۰۰)	-	۱۸۰	۶۹,۰۰۰	-	۱۳۳,۳۳۶	۷۵,۷۱۵,۴۳۳	-
-	۱,۳۲۱,۴۱۵	۹۶,۵۱۷,۳۳۳	(۲۵,۰۰۰)	(۲,۳۹۲,۰۱۴)	(۱۹,۹۲۱,۸۸۹)	-	۲,۴۱۲,۸۱۵	۱۰,۷۸۶,۵۸۸	-	۱,۳۲۲,۴۴۴	۱۸۵,۸۹۸,۳۳۳	-

سرمایه گذاری های کوتاه مدت:  
 شرکت نقد اندیش ایران  
 شرکت بت تجارت امورا  
 شرکت انبیه اتراز شرق  
 شرکت ایزن دیجیتال  
 شرکت سرمایه گذاری وثوق اسن  
 شرکت لاسنجک پارس  
 شرکت انبارهای عمومی البرز  
 سایر (۱۲ مورد)  
 جمع سرمایه گذاری های بلند مدت

سرمایه گذاری های کوتاه مدت:  
 شرکت نقد اندیش ایران  
 شرکت بت تجارت امورا  
 شرکت انبیه اتراز شرق  
 شرکت ایزن دیجیتال  
 شرکت سرمایه گذاری وثوق اسن  
 شرکت لاسنجک پارس  
 شرکت انبارهای عمومی البرز  
 سایر (۱۲ مورد)  
 جمع سرمایه گذاری های بلند مدت



شرکت سرمایه گذاری ایتیل ایران (سهامی عامه)  
 اطلاعات مالی تفصیلی صورت های مالی  
 سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸

۲-۱- سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت شرکت اسلی در اوراق بهادار به تفکیک در آمد از آنها به شرح زیر است :

درآمد سرمایه گذاری - سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۸				درآمد سرمایه گذاری - سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۷				درآمد سرمایه گذاری - سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۶				درآمد سرمایه گذاری - سال مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۵			
میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان	میان ریان
۱۱۸۴۳۱	۹۷۱۸۵	۲۱۷۳۶	-	۱۳۵۴۳۳	۱۳۵۴۳۳	۷۷۷۰۰۲	۵۶	۷۲۴۳۶	۶۹۷۲۱۱	-	-	-	-	-	-
۴۹۹۹	۴۹۹۹	-	-	۴۹۹۹	۲۸۹۰	۲۶۴۳۵	۲	-	۲۲۱۰۲	-	-	-	-	-	-
۲۱۸	۲۱۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۹۳۵	۵۹۷۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(۹۹)	(۹۹)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۱۲۶۰	۱۲۶۰	-	-	۵۵۱۹	۵۵۱۹	-	-	۱۳۷۷۰	۱۰۵۷۰۰	-	-	-	-	-	-
۱۶۳۰۱	(۱۹۹)	-	-	۵۶۵۶۶	۵۶۵۶۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۳۰۱۷	(۴۸۴)	-	-	۲۶۸۳	۱۰۰۸۳	-	-	۸۶۴۳۶	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۲۵۰۶	۲۵۰۶	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۳۴۹۵	۳۴۹۵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۱۸۳	۱۸۳	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۸۵۶۹	۸۵۶۹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(۱۰۲)	(۱۰۲)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۳۰	-	-	-	۴۹۷۲	۴۹۷۲	۶	-	۷۷۱۲	۱۴۹۱۰	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۲۶۶	۲۶۶	-	-	۵۶۳	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	۱۱۲۳۳۵	۱۲۱۴۸۴	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۱۰۵۳۴	(۱۰۱)	-	-	۷۱۱۲۱	۷۰۰۸۴۵	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۶۳۳	۶۳۳	-	-	۱۰۴۲۴	۹۸۶۵۵	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۴۴	۵۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۲۱۵۹۶	۲۱۵۹۶	-	-	۵۵۵۷۵	۶۱۹۶۳	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۲۳۵۱۲	۲۳۵۱۲	-	-	۵۰۸۷۰	۵۰۶۶۶	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	۲۷۷	۲۷۷	۳	-	۳۶۸۸۸	۳۵۴۸۸	-	-	-	-	-	-
۱۰	۹	۱	۱	۲۳۳۷۰۶	۳۸۰۰۵	۱۲۳۴۶۷۱	۹۴۵۶	۱۰۰۳۰۹۵۱	۱۱۷۳۰۸۶۸	-	-	-	-	-	-
۱۵۴۰۹۱	۱۰۰۸۸۳	۲۱۷۳۶	۲۳۴۸۳	۲۳۳۷۰۶	۳۸۰۰۵	۱۲۳۴۶۷۱	(۰۶۷)	۱۰۰۳۰۹۵۱	۱۱۷۳۰۸۶۸	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۱۵۴۰۹۱	۱۰۰۸۸۳	۲۱۷۳۶	۲۳۴۸۳	۲۳۳۷۰۶	۳۸۰۰۵	۱۲۳۴۶۷۱	۹۲۸۹	۱۰۰۳۳۰۰۸	۱۱۶۵۵۳۳	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۶۹۸۸۸	۳۳۷۱۲	-	-	۹۲۷۶۹	۹۲۷۶۹	۳۷۴۶۷۳	۴	۱۷۵۰۰	۱۷۵۰۰	-	-	-	-	-	-
۱۳۷۸۶	-	-	-	۱۳۷۸۶	-	۲۷۰۰	-	۷۱۱۲۰	۶۸۱۷۵	-	-	-	-	-	-
۱۶۷۳۴	-	-	-	۱۶۷۳۴	-	۹۸۵	-	۱۰۰	۱۰۰	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	۲۹۸۴۰	-	۱۰	۱۰	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	۱۰۴	۱۰۴	-	-	-	-	-	-
(۳۱)	(۳۱)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۴	۴	-	-	۴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۹۸۸۸۷	۳۳۶۹۰	-	-	۹۲۷۶۹	۹۲۷۶۹	۳۲۱۷۳	۶۱۱	۱۲۳۸۳۶	۷۵۸۹۱	-	-	-	-	-	-
۳۵۳۵۳	۱۳۴۵۶۳	۲۱۷۳۶	۲۱۷۳۶	۳۵۴۲۷۵	۳۷۱۷۳۳	۱۵۳۱۱۱	۳۵۳۳۵	۱۰۱۱۶۲۳۳	۱۰۳۲۱۲۱۵	-	-	-	-	-	-

سرمایه گذاری های کوتاه مدت :  
 استاد جزیره اسلامی  
 اوراق سلف کوتاه مدت و صندوق  
 شرکت معدنی و صنعتی چادرملو  
 صندوق های سرمایه گذاری  
 سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی  
 شرکت نفت سپاهان  
 شرکت نفت حیدران  
 شرکت نقد امفان  
 شرکت سرمایه گذاری مسکن  
 شرکت صنایع شیمیایی ایران  
 شرکت اویستوه ایران  
 شرکت سرمایه گذاری سبحان  
 شرکت سرمایه گذاری امید  
 شرکت سرمایه گذاری سپه  
 شرکت سرمایه گذاری چلی  
 شرکت بیمه زندگی خاورمیانه  
 صندوق سگه طلای گمان  
 صندوق با درآمد ثابت اسین یکم  
 صندوق با درآمد ثابت کیان  
 صندوق پارد پایداری سپهر  
 صندوق پینوانه طلای لوتوس  
 صندوق پینوانه طلای منیج  
 صندوق مشترک اسمان امید  
 صندوق امیدیه روزان سپا تامین  
 سایر

جمع سرمایه گذاری کوتاه مدت  
 کسر می شود ذخیره کاهش ارزش سرمایه گذاری ها

سرمایه گذاری های بلند مدت :  
 شرکت نماند انبساط زمین  
 شرکت نفت تهرات افورا  
 شرکت سرمایه گذاری هوش اسین  
 شرکت زمین دوجت  
 شرکت امیدیه افروز شرق  
 شرکت لیزینگ آریندا  
 شرکت لاستیک پارس  
 شرکت گروه انرژی آریندا  
 سایر

جمع سرمایه گذاری های بلند مدت  
 جمع سرمایه گذاری ها

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۴-۳- سرمایه گذاری های گروه در شرکت های وابسته کلا مربوط به سرمایه گذاری شرکت اصلی در سهام شرکت نماداندیش آرنی بوده و به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
سهام از خالص کل	سهام از خالص کل	سرقفلی	سهام از خالص دارایی ها
دارایی ها	دارایی ها	میلیون ریال	میلیون ریال
۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰
-	-	-	-
-	(۲۵,۰۰۰)	-	(۲۵,۰۰۰)
(۱,۰۰۰)	(۱,۵۰۰)	(۱,۵۰۰)	-
۲۴,۰۰۰	۸,۵۰۰	۸,۵۰۰	-

مانده در اول سال

تحصیل سرمایه گذاری طی سال

کاهش ارزش سرمایه گذاری

استهلاک انباشته سرقفلی

۴-۳-۱- شرکت در سال مالی ۱۳۹۵ اقدام به تحصیل ۴۹ درصد سهام شرکت نماداندیش آرنی (رنگ زیراکس سابق) که از سال های دور زمینه خدمات دستگاه های کپی و پرینت زیراکس فعالیت دارد و اخیرا فعالیت در زمینه دستگاه های کپی و پرینتر سامسونگ نیز وارد گردیده به مبلغ ۲۵ میلیارد ریال که شامل ۱۰ میلیارد ریال سرقفلی می باشد، نموده است. تفاوت مانده سرمایه گذاری در صورت مالی تلفیقی گروه و صورت مالی شرکت اصلی در تاریخ ترازنامه به مبلغ ۱۵۰۰ میلیون ریال صرفا در رابطه با احتساب استهلاک سرقفلی در صورت مالی تلفیقی براساس رویه حسابداری ذکر شده در یادداشت ۳-۲ بوده و همچنین طی سال مالی مورد گزارش اقدام به احتساب کاهش ارزش انباشته در خصوص سرمایه گذاری مذکور طبق رویه مندرج در یادداشت ۲-۴ شده است.

۴-۳-۲- ترازنامه سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶ شرکت نماد اندیش آرنی، حاکی از زیان انباشته به مبلغ ۵۶,۷۵۶ میلیون ریال ( سال قبل ۱۰۰,۳۹۹ میلیون ریال ) می باشد. به نظر هیات مدیره با توجه به زیان مذکور و پیش بینی ادامه روند عدم سودآوری زیان کاهش ارزش سرمایه گذاری مذکور دائمی بوده و ذخیره لازم در حساب ها منظور گردیده است.

۴-۴- سرمایه گذاری های بلند مدت شرکت اصلی در سهام شرکت های فرعی به شرح ذیل تفکیک می شود:

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
بهای تمام شده	بهای تمام شده	درصد مالکیت	تعداد سهام
میلیون ریال	میلیون ریال		
۱۰	۱۰	۹۹.۸	۹,۹۸۰
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۹۹,۵۰۰
۷۱,۱۲۰	۴۸,۱۷۵	۳۷.۵	۴۵,۰۰۰,۰۰۰
۷۱,۲۲۹	۴۸,۲۸۴		

شرکت اندیشه افراز شرق

شرکت آرنی دوچرخ

شرکت سرمایه گذاری وثوق امین

۴-۵- شرکت در سال ۱۳۹۵ اقدام به سرمایه گذاری در سهام شرکت نت تجارت امورا نموده که طبق صورت های مالی شرکت سرمایه پذیر مذکور برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۶، مبلغ ۷۰,۷۶ میلیون ریال تحت سرفصل سرمایه ( از مبلغ ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال کل سرمایه) و مبلغ ۱۲,۹۲۴ میلیون ریال تحت سرفصل حساب های پرداختی منظور گردیده است. توضیح اینکه قرارداد فی مابین شرکت و فروشنده سهام مربوط به خرید تعداد ۲۲,۷۱۷ سهم (معادل ۲/۲۷ درصد) و مبلغ ۱۷,۵۰۰ میلیون ریال بوده است. شرکت مذکور در زمینه فعالیت های نوین تجاری، فروشگاه های مجازی و بازار نیازمندی های اینترنتی دارای فعالیت بوده و سایت و اپلیکیشن رسمی آن در حال حاضر "شیپور" نام دارد و دارای تعداد قابل توجهی بازدیدکننده بوده و طبق برنامه های آتی مقرر است از اواخر سال ۱۳۹۷ دارای درآمد فروشگاه های مجازی و از سال ۱۳۹۸ دارای درآمد کمیسیون فروش آنلاین گردد. شایان ذکر است که بازار نیازمندی های شیپور در حال حاضر دارای تعداد قابل توجهی بازدیدکننده در ماه می باشد و این وضعیت موجب گردیده که شرکت سوئدی پامگرت اینوستمنت نیز اقدام به خرید حدود ۴۳ درصد سهام شرکت فوق نموده که این موضوع نیز حاکی از پیش بینی سودآوری قابل ملاحظه این شرکت در آینده و ارزش ذاتی این سرمایه گذاری می باشد. همچنین بر اساس گزارش ارزش گذاری شرکت نت تجارت امورا در که خرداد ۱۳۹۸ توسط کارشناس رسمی دادگستری انجام پذیرفته است ارزش شرکت ۱,۱۷۱ میلیارد ریال برآورد گردیده است.

۴-۶- مشخصات شرکت های فرعی و وابسته به قرار زیر است:

فعالیت اصلی	درصد سرمایه گذاری				اقامتگاه
	۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
	شرکت اصلی	گروه	شرکت اصلی	گروه	
سرمایه گذاری	۵۵	۵۵	۳۷.۵	۳۷.۵	ایران
سرمایه گذاری	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	ایران
سرمایه گذاری	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	ایران
خرید و فروش تجهیزات اداری	۴۹	۴۹	۴۹	۴۹	ایران

شرکت های فرعی:

شرکت سرمایه گذاری وثوق امین (سهامی عام) ایران

شرکت آرنی دوچرخ (سهامی خاص) ایران

شرکت اندیشه افراز شرق (سهامی خاص) ایران

شرکت های وابسته:

شرکت نماد اندیش آرنی ایران

۴-۶-۱- میزان سرمایه گذاری در سهام شرکت سرمایه گذاری وثوق امین در تاریخ ترازنامه بالغ بر ۳۷/۵ درصد می باشد لیکن از آنجایی که کنترل شرکت مذکور به طور کامل در اختیار شرکت اصلی قراردادار، لذا صورت های مالی شرکت مذکور کماکان مشمول تلفیق محسوب شده است.



شرکت‌های سرمایه‌گذاری، اعتبارات ایران (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۴-۷- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و اوراق بهادار به تفکیک نوع صنعت به شرح زیر است:

شرکت اصلی	گروه		درصد به جمع کل گروه		
	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		اوراق تامین مالی
۷۹۴,۳۹۶	۶۹۷,۷۲۱	۹۹۳,۱۶۶	۸۱۲,۶۱۴	۵۳,۸۷	صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله
-	۴۲۹,۱۳۲	-	۵۸۰,۶۵۳	۳۸,۴۹	صنعت چندرشته‌ای صنعتی
۲۲,۳۷۵	-	۲۲,۳۷۵	۵,۵۷۳	۰,۳۷	صنعت سرمایه‌گذاری
۷۹,۵۰۳	۶۳,۰۸۸	۱۱,۷۹۰	۱۵,۳۸۶	۱,۰۲	صنعت انبوه‌سازی املاک و مستغلات
۸۶,۴۳۶	-	۸۶,۴۳۶	-	-	صنعت شیمیایی
-	-	-	۴,۹۲۹	۰,۳۳	صنعت قندوشکر
۱۰۵,۷۰۰	-	۱۰۵,۷۰۰	-	-	صنعت کانی غیر فلزی
۱۳,۷۷۰	۲۲,۱۰۲	۱۳,۷۷۰	۲۷,۰۰۴	۱,۷۹	صنعت فلزات اساسی
-	-	-	۳,۱۶۲	۰,۲۱	صنعت انتشار چاپ و تکثیر
۳۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۳,۵۰۰	۲,۲۲	صنعت رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	۱,۱۶	صنعت بیمه و بازنشتی
-	-	۵۶۳	۱,۶۵۳	۰,۱۱	سایر (ارقام کمتر از ۳ درصد کل)
۱۰۷	۲۱۷	۱۰۹	۶,۴۵۷	۰,۴۳	
۱,۱۵۴,۷۸۸	۱,۲۴۹,۷۵۹	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱,۵۰۸,۴۳۱	۱۰۰	
(۸,۳۴۴)	(۸,۳۴۴)	-	(۲۵,۰۰۰)		ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۱,۱۴۶,۴۴۴	۱,۲۴۱,۴۱۵	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱,۴۸۳,۴۳۱		

۴-۸- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار به تفکیک وضعیت (بورسی/فراپورسی) به شرح زیر است:

شرکت اصلی	گروه		درصد به جمع کل گروه		
	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		بورسی
۲۲۸,۸۴۴	۳۷۰,۱۳	۲۲۸,۲۸۷	۶۳,۹۵۳	۴,۲	فراپورسی
۸۷۳,۲۲۷	۱,۱۳۶,۸۵۵	۱,۰۰۵,۴۱۰	۱,۳۹۳,۲۶۶	۹۲,۴	ثبت شده (غیر بورسی و غیر فراپورسی)
۵۲,۷۱۷	۱۰۰,۸۹۲	۵۱,۷۱۱	۵۱,۲۱۱	۳,۴	
۱,۱۵۴,۷۸۸	۱,۲۴۹,۷۵۹	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱,۵۰۸,۴۳۱	۱۰۰	
(۸,۳۴۴)	(۳۳,۳۴۴)	-	(۲۵,۰۰۰)		ذخیره کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
۱,۱۴۶,۴۴۴	۱,۲۴۱,۴۱۵	۱,۲۸۵,۴۰۸	۱,۴۸۳,۴۳۱		

۴-۹- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار گروه به تفکیک ناشر و نرخ سود به شرح زیر است:

شرکت اصلی	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	نرخ سود	نوع اوراق	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد		
۹۷۰,۳۷۹	۸۱۲,۶۱۴	-	-	اسناد خزانه اسلامی	دولت جمهوری اسلامی ایران
۳۲,۰۸۵	-	-	-	مشارکت	اجاره پتروامیدآسیا
۸۰۲	-	-	-	مراجعه	دولت جمهوری اسلامی ایران
-	۵۸۰,۶۵۳	-	-	واحد سرمایه‌گذاری	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۹۹۳,۱۶۶	۱,۳۹۳,۲۶۷				

شرکت‌های سرمایه‌گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۵- دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری

دریافتنی‌های کوتاه مدت:

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
خالص	خالص	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	مانده	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
				گروه:
				تجاری:
				حساب‌های دریافتنی:
۳,۷۲۴	۳,۷۲۴	-	۳,۷۲۴	۵-۱ اشخاص وابسته
۲۴,۱۷۷	۵,۶۲۸	-	۵,۶۲۸	۵-۲ شرکت‌ها و اشخاص
۲۷,۹۰۱	۹,۳۵۲	-	۹,۳۵۲	
				غیر تجاری:
۳۹۴	۶۵۷	(۲۰,۵۲۴)	۳۱,۱۸۱	۵-۳ حساب‌های سنواتی مشتریان
۶۶۲	۵۹۳	(۶۷)	۶۵۹	کارکنان (وام و مساعده)
-	۵,۴۵۸	-	۵,۴۵۸	سپرده ضمانت نامه بانکی
۷۶۹	-	-	-	آقای میر سامان میری
۲۶۳	۶۹	-	۶۹	سایر
۲۰,۸۸	۶,۷۷۷	(۲۰,۵۹۰)	۲۷,۳۶۷	
۲۹,۹۸۹	۱۶,۱۲۹	(۲۰,۵۹۰)	۳۶,۷۲۰	

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
خالص	خالص	ذخیره مطالبات مشکوک الوصول	مانده	یادداشت
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
				شرکت اصلی:
				تجاری:
				حساب‌های دریافتنی:
۳۷,۶۰۷	۸۴,۳۹۵	-	۸۴,۳۹۵	۵-۱ اشخاص وابسته
۲۳,۷۴۹	۱,۷۸۶	-	۱,۷۸۶	۵-۲ شرکت‌ها و اشخاص
۶۱,۳۵۵	۸۶,۱۸۱	-	۸۶,۱۸۱	
				غیر تجاری:
۳۹۴	۶۵۷	(۲۰,۵۲۴)	۳۱,۱۸۱	۵-۳ حساب‌های سنواتی مشتریان
۶۶۲	۵۹۳	(۶۷)	۶۵۹	کارکنان (وام و مساعده)
۲۶۳	-	-	-	سایر
۱,۳۱۹	۱,۲۵۰	(۲۰,۵۹۰)	۲۱,۸۴۰	
۶۲,۶۷۴	۸۷,۴۳۱	(۲۰,۵۹۰)	۱۰۸,۰۲۱	

شرکتهای سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۵-۱- دریافتی های تجاری از اشخاص وابسته بابت سود سهام بوده و به شرح زیر است :

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱
شرکت آرین دوچرخ	-	-	میلیون ریال	میلیون ریال
شرکت سرمایه گذاری وثوق امین	-	-	۲۳۴	۵,۸۲۰
شرکت اندیشه افراز شرق	-	-	۳۳,۲۷۵	۲۵,۱۲۷
شرکت نماد اندیش	۳,۷۲۴	۳,۷۲۴	۳۷۴	۳۹,۷۲۴
۵-۱-۱	۳,۷۲۴	۳,۷۲۴	۳,۷۲۴	۳,۷۲۴
	۳,۷۲۴	۳,۷۲۴	۲۷,۶۰۷	۸۴,۳۹۵

۵-۱-۱ - طلب از شرکت نماد اندیش آرین بابت سود سهام سال ۱۳۹۴ بر اساس مصوبه مجمع عمومی می باشد..

۵-۲ - اقلام تشکیل دهنده مانده حساب های دریافتی تجاری گروه و شرکت اصلی از شرکت ها و اشخاص عمدتاً بابت سود سهام بوده و از اقلام زیر تشکیل شده است :

	گروه		شرکت اصلی	
	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱
شرکت کارگزاری فیروزه آسیا- بابت مانده فروش سهام	۲,۶۳۶	-	-	-
شرکت قند اصفهان- سود سهام	-	۱۶,۵۰۰	۱۶,۵۰۰	-
شرکت سرمایه گذاری مسکن - سود سهام	۱,۶۰۰	۳,۵۰۰	۳,۵۰۰	۱,۶۰۰
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشتگی- سود سهام	۲۸۰	۳,۴۸۰	۳,۴۸۰	۳,۴۸۰
شرکت سیمان کارون- سود سهام	۱۶۷	۱۶۷	۱۶۷	۱۶۷
شرکت کارگزاری اقتصاد نوین	-	۶۸	۶۸	-
شرکت کنسور سازی ایران- سود سهام	۳۸۸	۳۸۸	۳۸۸	-
سایر اقلام	۵۵۸	۷۴	۷۴	۳۴
	۵,۶۲۸	۲۴,۱۷۷	۱,۷۸۶	۲۳,۷۴۹

۵-۳ - مانده حساب های دریافتی سنواتی از مشتریان در تاریخ ترازنامه مربوط به شرکت اصلی و بطور عمده بابت بدهی نمایندگان بابت فروش موتور سیکلت می باشد. لازم به توضیح است که بدهی نمایندگان در ارتباط با فروش های انجام شده در سنوات قبل از ۱۳۸۴ بوده و بدلیل احتمال عدم باز یافت بخشی از بدهی مذکور مبلغ ۲۰,۵۲۴ میلیون ریال ذخیره مطالبات مشکوک الوصول تا پایان سال مالی مورد گزارش در حساب ها منظور گردیده است .

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)  
 تادئیت های ترمیمی صورت های مالی -  
 سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۶- دارایی های نامشهود

۶-۱- جدول بهای تمام شده و استهلاک انباشته دارایی های نامشهود گروه به شرح زیر است :

شرح	بهای تمام شده (ریال)		استهلاک انباشته (ریال)		مانده در ابتدای سال	مانده در پایان سال	ماده در ابتدای سال	ماده در پایان سال
	ماده در ابتدای سال	افزایش	مطول و انقلاط	مطول و انقلاط				
حق الامتيازها	۳	-	-	-	-	۳	-	۳
نرم افزار راهانه ای	۲۷۶	۷۴	-	-	۲۵۰	۳۲۰	-	۳۲۰
جمع کل	۲۷۸	۷۴	-	-	۲۵۲	۳۲۳	-	۳۲۳

۶-۲- جدول بهای تمام شده و استهلاک انباشته دارایی های نامشهود گروه به شرح زیر است :

شرح	بهای تمام شده (ریال)		استهلاک انباشته (ریال)		مانده در ابتدای سال	مانده در پایان سال	ماده در ابتدای سال	ماده در پایان سال
	ماده در ابتدای سال	افزایش	مطول و انقلاط	مطول و انقلاط				
نرم افزار راهانه ای	۱۵۷	۷۴	-	-	۲۳۱	۳۰۵	-	۳۰۵
جمع کل	۱۵۷	۷۴	-	-	۲۳۱	۳۰۵	-	۳۰۵

۷- دارایی های ثابت مشهود

۷-۱- جدول بهای تمام شده و استهلاک انباشته دارایی های ثابت مشهود گروه به شرح زیر است :

شرح	بهای تمام شده (ریال)		استهلاک انباشته (ریال)		مانده در ابتدای سال	مانده در پایان سال	ماده در ابتدای سال	ماده در پایان سال
	ماده در ابتدای سال	افزایش	مطول و انقلاط	مطول و انقلاط				
زمین	۹۶	-	-	-	-	۹۶	-	۹۶
انابه وسحوبات	۱۴۸۵	۱۶۱	-	-	۱۶۴۶	۱۶۴۶	-	۱۶۴۶
وسایل نقلیه	۱۰۹۵	-	-	-	۱۰۹۵	۱۰۹۵	-	۱۰۹۵
جمع کل	۲۶۷۶	۱۶۱	-	-	۲۸۳۷	۲۸۳۷	-	۲۸۳۷

۷-۲- جدول بهای تمام شده و استهلاک انباشته دارایی های ثابت مشهود شرکت اصلی به شرح زیر است :

شرح	بهای تمام شده (ریال)		استهلاک انباشته (ریال)		مانده در ابتدای سال	مانده در پایان سال	ماده در ابتدای سال	ماده در پایان سال
	ماده در ابتدای سال	افزایش	مطول و انقلاط	مطول و انقلاط				
زمین	۹۶	-	-	-	-	۹۶	-	۹۶
انابه وسحوبات	۱۴۸۵	۱۶۱	-	-	۱۶۴۶	۱۶۴۶	-	۱۶۴۶
وسایل نقلیه	۱۰۹۵	-	-	-	۱۰۹۵	۱۰۹۵	-	۱۰۹۵
جمع کل	۲۶۷۶	۱۶۱	-	-	۲۸۳۷	۲۸۳۷	-	۲۸۳۷

۷-۳- زمین به مبلغ ۹۶ میلیون ریال ثابت زمین آرگ جدید هم به مساحت ۱۲۰۰۰ متر مربع با کاربری صنعتی می باشد.

۷-۴- اقساط انابه وسحوبات شرکت اصلی به مبلغ ۱۶۱ میلیون ریال شامل خرید ۲۰ عدد هارد اکسترنال می باشد.

۷-۵- وسایل نقلیه دارای پوشش بیمه ای بنده بوده و پوشش بیمه ای سایر دارایی های ثابت شرکت اصلی و گروه کنه زمین و انابه وسحوبات می باشد، باتوجه به نوع ارزش دارایی ها موضوعیت ندارد.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۸ - سایر دارایی ها

شرکت اصلی		گروه		یادداشت
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۵۳۶	۵۳۶	۵۳۶	۵۳۶	۸-۱ زمین
۵۳۶	۵۳۶	۵۳۶	۵۳۶	

۸-۱- سایر دارایی ها به مبلغ ۵۳۶ میلیون ریال بابت تحصیل دو قطعه زمین جمعا به مساحت ۱۲۲۱ مترمربع واقع در ورامین و مهاباد در سال های قبل به بهای کارشناسی و در قبال مطالبات شرکت اصلی از آقایان رضا پناهی و علی قادری بوده و در حال حاضر استفاده خاصی از زمین های مذکور نمی شود.

۹- پرداختنی های تجاری و غیر تجاری

پرداختنی های کوتاه مدت :

شرکت اصلی		گروه		یادداشت
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
-	۱۰۰۸۸	-	۱۰۰۸۸	غیر تجاری :
۴۱	-	۴۱	-	اشخاص وابسته- شرکت توسعه صنعتی ایران
۴۶۹	۴۶۶	۴۶۹	۴۶۶	شرکت خدمات بیمه بهمن
۱,۹۰۳	۱,۹۳۱	۱,۹۰۳	۱,۹۳۱	۹-۱ حق تقدم استفاده نشده سال ۱۳۹۰
۳۹۲	۴۰۱	۴۲۷	۵۸۵	۹-۱ حق تقدم استفاده نشده سال ۱۳۹۵- طلب حق تقدم پاره سهم
۱,۲۴۰	۱,۲۳۶	۱,۲۴۰	۱,۲۳۶	هزینه های پرداختنی
۱۳۲	۲۱۰	۱۳۲	۲۱۰	۹-۲ بدهی سهام اعتباری به سازمان خصوصی سازی
-	۱۸	-	۱۸	سازمان تأمین اجتماعی - بیمه کارکنان
۱۶۶	۲۰۰	۱۶۶	۲۰۰	موسسه حسابرسی آزمودگان - طلب سال قبل
۵۲	۸۵	۵۲	۱۰۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷۱	۴۷۲	۲۰۰۷۶	۲,۲۸۵	سازمان امور مالیاتی - مالیات حقوق و تکلیفی
۴,۴۶۵	۶,۱۰۸	۶,۵۰۵	۸,۱۲۸	سایر

۹-۱- بدهی مذکور بابت سهم سهامداران از حق تقدم افزایش سرمایه استفاده نشده بوده که با مراجعه سهامداران، به آنها پرداخت و تسویه خواهد شد.

۹-۲- بدهی مذکور بابت سود سهام سهامداران بدهکار به سازمان خصوصی سازی بوده و تسویه آن پس از درخواست و مراجعه سازمان خصوصی سازی انجام خواهد پذیرفت.

۱۰- مالیات پرداختنی

۱۰-۱- گردش حساب مالیات پرداختنی گروه به قرار زیر است :

شرکت اصلی		گروه	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱
ریال	ریال	ریال	ریال
۶۰	-	۶۰	-
(۶۰)	-	(۶۰)	-
-	-	-	-

مانده در ابتدای سال

پرداختی طی سال

مانده در پایان سال

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)  
 یادداشت های توضیحی صورت های مالی  
 سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱-۰-۲- خلاصه وضعیت مالیات پرداختی شرکت اصلی

نحوه تشخیص و مرحله رسیدگی	ریال		میلیون ریال		میلیون ریال		میلیون ریال	
	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱
درآمد مشمول مالیات	مالیات	مالیات	مالیات	مالیات	مالیات	مالیات	مالیات	مالیات
	سود برابری	سود برابری	سود برابری	سود برابری	سود برابری	سود برابری	سود برابری	سود برابری
سال مالی	۴۱,۸۰۵	۱۳,۹۴۱,۴۳۱	۴۱,۸۰۵	۱۳,۹۴۱,۴۳۱	۴۱,۸۰۵	۱۳,۹۴۱,۴۳۱	۴۱,۸۰۵	۱۳,۹۴۱,۴۳۱
	۱۹,۸۳۵۸	۱۳,۹۵۱,۴۳۱	۱۹,۸۳۵۸	۱۳,۹۵۱,۴۳۱	۱۹,۸۳۵۸	۱۳,۹۵۱,۴۳۱	۱۹,۸۳۵۸	۱۳,۹۵۱,۴۳۱
رسیدگی به دفاتر - برگ قطعی	-	-	۱۸	۱۸	-	-	-	-
	-	-	۱۸	۱۸	-	-	-	-
رسیدگی به دفاتر - برگ قطعی	-	-	۲۸	۲۸	-	-	-	-
	-	-	۲۸	۲۸	-	-	-	-
رسیدگی نشده است.	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
رسیدگی نشده است.	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
رسیدگی نشده است.	-	-	-	-	-	-	-	-

۱-۰-۲-۱- اصلاحات بر درآمد سال منتهی به ۱۳۹۶/۴/۳۱ شرکت اصلی بر اساس برگ تشخیص صادره مبلغ ۳۸ میلیون ریال تعیین گردیده که در سال مالی بعد و در زمان پرداخت در حساب ها منظور خواهد شد.

۱-۰-۲-۲- با توجه به اینکه درآمدهای شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۴/۳۱ و سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۴/۳۱ شامل درآمدهای معاف از مالیات و یا درآمدهایی که مالیات آنها در منبع کسر و پرداخت می گردد بوده لذا مشمول مالیات نبوده و احتساب ذخیره از این بابت در حساب ها موقوفیت ندارد.

۱-۰-۳- خلاصه وضعیت مالیات پرداختی شرکت فرعی - شرکت آرین دوچرخ

۱-۰-۳-۱- مالیات بر درآمد شرکت آرین دوچرخ تا پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۴/۳۱ قطعی و تسویه شده است.

۱-۰-۳-۲- سازمان امور مالیاتی در خصوص مالیات عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۴/۳۱ شرکت فرعی آرین دوچرخ، اقدام به برگشت هزینه گذاری ارزش سرمایه گذاری ها نموده و بر اساس برگ تشخیص صادره مبلغ ۹۷۷ میلیون ریال مالیات تعیین نموده است؛ با توجه به اینکه غیرمهم برگشت هزینه مذکور درآمدهای شرکت همچنان مشمول مالیات نمی باشد لذا شرکت نسبت به برگ صادره اعتراض و موضوع به هیات حل اختلاف تجدید نظر مالیاتی ارجاع داده شده است.

۱-۰-۳-۳- سازمان امور مالیاتی در خصوص عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۴/۳۱ اقدام به احتساب تعدیل ارزش سرمایه گذاری بعنوان درآمد مشمول مالیات نموده و مبلغ ۲۸۸ میلیون ریال مالیات تعیین نموده است. با توجه به اینکه اساساً درآمد سرمایه گذاری معاف از مالیات می باشد، موضوع مورد اعتراض شرکت قرار گرفته و به هیات حل اختلاف ارجاع و موضوع در دست رسیدگی است.

۱-۰-۳-۴- عملکرد سال مالی قبل و سال مالی مورد گزارش پس از کسر درآمدهای معاف از مالیات مشمول مالیات نبوده و لذا احتساب ذخیره مالیات موضوعیت نداشته است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ابران (سهامی عام)  
 یادداشت‌های توضیحی صورت‌های مالی -  
 سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۰-۴ - خلاصه وضعیت مالیات پرداختنی شرکت فرعی - شرکت وثوق امین

نحوه تشخیص و مرحله رسیدگی	۱۳۹۷/۰۴/۳۱ - میلیون ریال		۱۳۹۸/۰۴/۳۱ - میلیون ریال		درآمد مشمول		سود (زیان) ابرازی		سال مالی	
	مالیات	ماده پرداختنی	مالیات	ماده پرداختنی	مالیات	ابرازی	ابرازی	سود	مالی	سال مالی
رسیدگی به دفتر - قطعی	-	-	۱۱۵	۱۱۵	۱۱۵	۹۶	۲۸۳	۲۰۴۰۲	۱۳۹۴/۰۴/۳۱	
رسیدگی به دفتر - قطعی	-	-	-	-	۳۴۹۹	-	-	۱۷۳۱۰	۱۳۹۵/۰۴/۳۱	
رسیدگی به دفتر - قطعی	-	-	۲۳	۲۳	۲۳	-	-	۲۶۰۶۶	۱۳۹۶/۰۴/۳۱	
رسیدگی نشده است	-	-	-	-	-	-	-	۵۳۴۴۵	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	
رسیدگی نشده است	-	-	-	-	-	-	-	۶۷۴۹۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	

۱۰-۴-۱ - مالیات بر درآمد شرکت وثوق امین تا پایان سال منتهی به ۱۳۹۶/۰۴/۳۱ و به استثنای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۴/۳۱ تسویه شده است.

۱۰-۴-۲ - سازمان امور مالیاتی در خصوص مالیات عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۴/۳۱ شرکت فرعی وثوق امین اقدام به برگشت هزینه کاهش ارزش سرمایه گذاری ها و مطالبه مبلغ ۴,۵۸۴ میلیون ریال مالیات و جریمه آن نموده است. با توجه به اینکه علی‌رغم برگشت هزینه مذکور درآمدهای شرکت همچنان مشمول مالیات نمی باشد لذا موضوع مورد اعتراض شرکت قرار گرفته و در حال رسیدگی در هیات حل اختلاف مالیاتی می باشد. به نظر هیات مدیریت شرکت، موضوع اختلاف مذکور بدون پرداخت مالیات حل و فصل خواهد شد.

۱۰-۴-۳ - با توجه به اینکه درآمدهای شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ و سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ شامل درآمدهای معاف از مالیات و یا درآمدهایی که مالیات آنها در منبع کسر و پرداخت می گردد بوده لذا مشمول مالیات نبوده و ذخیره ای از این بابت در حساب‌ها منظور نشده است.

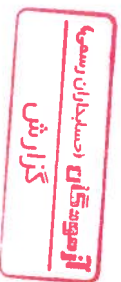
۱۰-۵ - خلاصه وضعیت مالیات پرداختنی شرکت فرعی - شرکت اندیشه افراز شرق

۱۰-۵-۱ - مالیات بر درآمد شرکت تا پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۴/۳۱ (به استثنای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۴/۳۱) قطعی و تسویه شده است.

۱۰-۵-۲ - سازمان امور مالیاتی در خصوص مالیات عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ شرکت فرعی اندیشه افراز شرق، اقدام به برگشت هزینه کاهش ارزش سرمایه گذاری ها و مطالبه مبلغ ۱,۷۸۵ میلیون ریال مالیات نموده است. با توجه به اینکه علی‌رغم برگشت هزینه مذکور درآمدهای شرکت همچنان مشمول مالیات نمی باشد لذا موضوع مورد اعتراض شرکت قرار گرفته و در حال رسیدگی در هیات تجدید نظر مالیاتی می باشد. به نظر هیات مدیریت شرکت، موضوع اختلاف مذکور بدون پرداخت مالیات حل و فصل خواهد شد.

۱۰-۵-۳ - سازمان امور مالیاتی در خصوص مالیات عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۴/۳۱ اقدام به احتساب سود حاصل از قرار داد خرید و فروش آبی سکه به عنوان درآمد مشمول مالیات نموده و مبلغ ۳۴۵ میلیون ریال مالیات تعیین نموده است. با توجه به اینکه اساساً درآمد سرمایه گذاری معاف از مالیات می باشد، موضوع مورد اعتراض شرکت قرار گرفته و به هیات حل اختلاف ارجاع شده است همچنین به نظر هیات مدیریت موضوع مذکور بدون پرداخت مالیات حل و فصل خواهد شد.

۱۰-۵-۴ - با توجه به اینکه درآمدهای شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ و سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ شامل درآمدهایی که مالیات آنها در منبع کسر و پرداخت می گردد بوده لذا مشمول مالیات نبوده و احتساب ذخیره از این بابت در حساب‌ها موضوعیت ندارد.



شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۱- سود سهام پرداختنی

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
خالص مانده	خالص مانده	اسناد پرداختنی	مانده پرداخت نشده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
-	۱,۹۸۷	-	۱,۹۸۷	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
۸,۳۹۲	۹۲۷	-	۹۲۷	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۴/۳۱
۵,۲۲۱	۴,۹۱۲	-	۴,۹۱۲	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۴/۳۱
۹۳۶	۹۱۹	-	۹۱۹	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۴/۳۱
۱,۸۳۲	۱,۷۷۸	-	۱,۷۷۸	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۹/۳۰
۱,۳۲۶	۱,۲۹۲	-	۱,۲۹۲	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۲/۹/۳۰
۱,۲۱۹	۱,۲۱۵	-	۱,۲۱۵	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۹/۳۰
۴۰۱	۳۹۸	-	۳۹۸	سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۰/۰۹/۳۰
۵۸۸	۴۵۶	-	۴۵۶	سود سنوات قبل از ۱۳۸۹
۱۹,۹۱۵	۱۳,۸۸۲	-	۱۳,۸۸۲	
				<b>شرکت های فرعی :</b>
۲,۳۸۷	۳,۶۴۱	-	۳,۶۴۱	شرکت فرعی وثوق امین- سود سهام متعلق به اقلیت
۲۲,۳۰۱	۱۷,۵۲۲	-	۱۷,۵۲۲	

۱۱-۱- برنامه زمان بندی پرداخت سود به سهامداران توسط شرکت اصلی و شرکت فرعی وثوق امین به طور کامل رعایت گردیده و مانده حساب صرفاً به دلیل عدم مراجعه یا عدم ارایه اطلاعات حساب های بانکی تعدادی از سهامداران جهت واریز و پرداخت سود می باشد.

۱۱-۲- سود سهام مصوب شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۴/۳۱ مبلغ ۲۵۶.۰۰۰ میلیون ریال و سهم اقلیت از سود سهام شرکت فرعی وثوق امین مبلغ ۲۶.۷۲۵ میلیون ریال می باشد.



شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۲- سرمایه

سرمایه شرکت اصلی در تاریخ ۱۳۹۸/۴/۳۱ مبلغ ۸۰۰ میلیارد ریال شامل ۸۰۰ میلیون سهم عادی با نام یک هزار ریالی و تمام پرداخت شده می باشد. ترکیب سهامداران در تاریخ ترازنامه به شرح زیر است:

۱۳۹۷/۰۴/۳۱		۱۳۹۸/۰۴/۳۱		
درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	
۶۴.۰	۵۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۷۵	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۳.۱	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۳.۱	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تورکوایز تریدینگ لیمیتد
۸.۸	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۸.۸	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تورکویزپارتیز لیمیتد
-	-	۱.۰	۸,۲۵۹,۱۶۸	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان
۱.۸	۱۴,۰۰۰,۰۰۰	۰.۹	۷,۰۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری شرکت بزرگ فیروزه
۳.۸	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	شرکت طراحان توسعه آرمان اندیش
۲.۵	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	آقای هاشم عروسی
۱.۹	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	-	-	آقای علیرضا رستگار اصفهانی
۱	۸,۲۵۹,۱۶۸	-	-	بنیادمستضعفان و جانبازان انقلاب اسلامی
۱۳.۱	۱۰۶,۱۴۰,۸۳۲	۱۱.۲	۸۹,۷۴۰,۸۳۲	سایر سهامداران
۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	

۱۳- اندوخته قانونی

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ مبلغ ۷۷,۶۲۰ میلیون ریال ازمحل سود قابل تخصیص سال های گذشته و سال جاری شرکت اصلی (گروه به مبلغ ۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) به اندوخته قانونی منتقل شده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه شرکت انتقال یک بیستم از سود خالص سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به حساب سرمایه نیست و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نمی باشد.

۱۴- سایر اندوخته ها

سایر اندوخته ها به مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال مربوط به اندوخته عمومی می باشد که شرکت اصلی به منظور تقویت بنیه مالی خود و طبق مصوبات مجامع عمومی از محل سود سال های قبل به این حساب منظور نموده است.

۱۵- سهم اقلیت

سهم اقلیت در شرکت های فرعی از ارقام زیر تشکیل شده است:

۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	سرمایه
۵۳,۴۴۶	۷۴,۹۹۷	اندوخته قانونی
۳,۸۶۶	۷,۵۰۰	سود انباشته
۳۱,۵۸۶	۴۶,۹۲۹	
۸۸,۸۹۸	۱۲۹,۴۲۶	

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سپایه عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۱۶ - درآمد سود سهام

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۶-۱	۳,۵۹۱	۲۳,۵۶۸	۱,۶۰۰	۲۳,۴۸۴
	-	-	۲۹,۹۴۰	۱۶,۷۳۴
	-	-	۹۹۵	۱۳,۷۸۶
	-	-	۲,۷۰۰	۲۳,۲۷۶
	۳,۵۹۱	۲۳,۵۶۸	۳۵,۲۳۵	۸۷,۲۸۰

سود سهام سرمایه گذاری ها  
سود حاصل از سرمایه گذاری ها در شرکت اندیشه افراز شرق  
سود حاصل از سرمایه گذاری ها در شرکت آراین دوچرخ  
سود حاصل از سرمایه گذاری ها در شرکت وثوق امین  
جمع طبق یادداشت ۴-۲ و ۱-۲

۱۶-۱- درآمد سود سهام سرمایه گذاری های جاری و بلند مدت گروه و شرکت اصلی یا توجه به سودتقسیمی مصوب طبق مجامع برگزار شده شرکت های سرمایه پذیر حسب مورد تا تاریخ ترازنامه و تا تاریخ تهیه صورت های مالی در حساب ها شناسایی شده است.

۱۷- درآمد سود تضمین شده

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
	۳,۶۹۸	۲۳,۹۳۲	۲,۰۵۲	۲۱,۷۳۶
	۲۴,۶۷۴	-	۱۳,۰۵۹	-
	۲۸,۳۷۲	۲۳,۹۳۲	۱۵,۱۱۱	۲۱,۷۳۶

سود اوراق مشارکت  
صندوق های سرمایه گذاری  
جمع طبق یادداشت ۴-۲ و ۱-۲

۱۸- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
	۲۱۸,۵۶۷	۴۱,۸۰۵	۱۸۶,۵۰۳	۴۱,۱۵۱
	۱۶۲,۹۳۵	۱۱۶,۱۴۱	۱۳۵,۴۲۲	۹۷,۱۹۵
	۷۶,۶۲۸	۱۰,۱۰۳	۴۹,۸۴۸	۵,۲۱۷
	۴۵۸,۱۳۰	۱۶۸,۰۵۰	۳۷۱,۷۷۳	۱۴۳,۵۶۳

سهام  
اسناد خزانه اسلامی  
صندوق سرمایه گذاری و اوراق مشارکت  
جمع طبق یادداشت ۴-۲ و ۱-۲

۱۹- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
	(۲۵,۰۰۰)	-	(۲۵,۰۰۰)	-
	(۲۵,۰۰۰)	-	(۲۵,۰۰۰)	-

زیان کاهش ارزش سرمایه گذاری های بلند مدت

۲۰- سایر درآمدهای عملیاتی

یادداشت	گروه		شرکت اصلی	
	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
	۲۱	۵۱,۶۶۳	-	۲۳۸
	(۴,۶۷۹)	-	(۳,۰۲۰)	-
	۷۰۲	۲۵۱	-	-
	۱,۴۲۲	۱۳,۱۵۱	۱,۰۶۸	۷,۷۳۸
	۴۲	۵	۴۲	-
	(۲,۴۹۲)	۶۵,۰۷۰	(۱,۹۱۱)	۸,۰۷۶

سود حاصل از معاملات آتی سکه (یادداشت ۳-۱)  
(زیان) حاصل از معاملات آتی زعفران  
درآمد حاصل از بازاریابی برای کارگزاری  
سود سیرده کوتاه مدت بانکی (یادداشت ۲-۲)  
سایر

#

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به تیر ۱۳۹۸

۲۱- هزینه های اداری و عمومی

شرکت اصلی		گروه		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۷,۴۸۳	۹,۴۷۸	۷,۶۷۵	۹,۴۷۸	هزینه حقوق و مزایا کارکنان
۸۹۰	۲,۲۲۵	۸۹۰	۲,۲۲۵	هزینه بیمه سهم کارفرما
۵۹۶	۶۵۴	۵۹۶	۶۵۴	هزینه مزایای پایان خدمت کارکنان
-	۹۰۰	۱۳۲	۱,۰۵۰	هزینه پاداش هیات مدیره
۳۶۰	۳۶۸	۴۹۴	۵۳۰	حق حضور در جلسات
۱,۵۴۵	-	۱,۵۴۵	-	هزینه تغییر نماد شرکت
۵۷۲	۸	۵۷۲	۸	هزینه آموزش و تحصیل
۶۳۹	۴۴۴	۸۶۰	۶۶۰	حق الزحمه حسابرسی
۵۴	۲۴۰	۵۴	۷۱۲	عوارض شهرداری و حق درج بورس
-	-	۱۴۰	۱۴۳	هزینه افزایش سرمایه
۱۶۴	۱۵۴	۱۶۴	۱۵۴	هزینه استهلاک دارایی ها
-	۱۹۴	-	۱۹۴	هزینه سفر و فوق العاده ماموریت
۸۹۳	-	۸۹۳	-	هزینه اجاره ساختمان
-	۱۸۲	-	۱۸۲	بیمه تکمیلی کارکنان
۸۷۳	۱,۰۶۷	۱,۳۵۸	۱,۷۶۴	سایر هزینه ها
۱۴,۰۶۹	۱۵,۹۱۳	۱۵,۳۷۴	۱۷,۷۵۴	

۲۲- سایر اقلام عملیاتی

شرکت اصلی		گروه	
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۲۰	۱۵۰	۱۲۰	۱۵۰
۱۲۰	۱۵۰	۱۲۰	۱۵۰

پاداش هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری وثوق امین

۲۳- سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی

شرکت اصلی		گروه	
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
(۳۴۲)	-	(۳۴۲)	-
-	-	(۶)	-
(۳۴۲)	-	(۳۴۸)	-

سود(زیان) حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود  
زیان حاصل از فروش دارایی های نامشهود شرکت فرعی

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به تیر ۱۳۹۸

۲۴- مبنای محاسبه سود پایه هر سهم

شرکت اصلی		گروه		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	سود عملیاتی
۲۴۶,۷۰۵	۳۷۹,۴۴۶	۲۶۵,۳۶۶	۴۴۴,۹۹۸	اثر مالیاتی
-	-	-	-	سهم اقلیت از سود عملیاتی
-	-	(۲۳,۸۰۳)	(۴۲,۱۸۰)	سود(زیان) غیر عملیاتی
۲۴۶,۷۰۵	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۱,۵۶۲	۴۰۲,۸۱۸	اثر مالیاتی
(۳۴۲)	-	(۳۴۸)	-	سهم اقلیت از سود غیر عملیاتی
-	-	-	-	سود خالص
-	-	-	-	اثر مالیاتی
(۳۴۲)	-	(۳۴۸)	-	سهم اقلیت از سود خالص
۲۴۶,۳۶۳	۳۷۹,۴۴۶	۲۶۵,۰۱۸	۴۴۴,۹۹۸	
-	-	-	-	
-	-	(۲۳,۸۰۳)	(۴۲,۱۸۰)	
۲۴۶,۳۶۳	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۱,۲۱۴	۴۰۲,۸۱۸	

۲۵-۱ میانگین موزون تعداد سهام و سود پایه هر سهم به شرح زیر است:

شرکت اصلی		گروه		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	میانگین موزون تعداد سهام عادی - میلیون سهم
-	-	-	-	میانگین موزون تعداد شرکت اصلی در مالکیت شرکت های فرعی
۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	۸۰۰	میانگین موزون تعداد سهام عادی - میلیون سهم
۳۰۸	۴۷۴	۳۰۱	۵۰۴	جمع سود پایه هر سهم - ریال

۲۵- تعدیلات سنواتی

شرکت اصلی		گروه		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	۴ درصد حق بیمه سخت و زیان آور کارکنان سابق
(۱,۵۱۳)	-	(۱,۵۲۴)	-	مالیات نقل و انتقال ساختمان پدیدار
(۶,۱۴۷)	-	(۶,۱۳۷)	-	اصلاح مالیات عملکرد سال ۱۳۹۶
(۵۹)	-	(۵۹)	-	مالیات حقوق و تکلیفی سال های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۵
(۴۴۶)	-	(۴۴۶)	-	
(۸,۱۶۶)	-	(۸,۱۶۶)	-	

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

مادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۲۶ صورت تطبیق سود عملیاتی

صورت تطبیق سود عملیاتی با جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی به شرح زیر است :

شرکت اصلی		گروه		
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۴۶,۷۰۵	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۵,۳۶۶	۴۴۴,۹۹۸	سود عملیاتی
۱۶۴	۱۵۴	۱۶۴	۱۵۴	هزینه استهلاک
۲,۹۵۱	(۹۴,۹۷۱)	(۱۱۶,۹۰۴)	(۱۷۲,۸۳۸)	خالص (افزایش) کاهش سرمایه گذاری ها
۸۰	(۲۴,۷۵۷)	۲۴,۵۵۰	۱۳,۸۵۹	(افزایش) کاهش دریافتنی های عملیاتی
۲,۰۷۶	-	۲,۰۷۶	-	(افزایش) کاهش پیش پرداخت ها
(۱۷۹,۷۴۹)	۱,۶۴۴	(۱۷۷,۸۳۱)	۱,۶۲۳	افزایش (کاهش) پرداختنی های عملیاتی
۷۲,۲۲۶	۲۶۱,۵۱۶	(۲,۵۷۹)	۲۸۷,۷۹۷	

۲۷- تعهدات، بدهی های احتمالی و دارایی های احتمالی

۲۷-۱ گروه و شرکت اصلی فاقد بدهی های احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ در تاریخ ترازنامه می باشد.

۲۷-۲ گروه و شرکت اصلی فاقد تعهدات سرمایه ای و دارایی های احتمالی در تاریخ ترازنامه می باشد.

۲۸- رویدادهای بعد از تاریخ ترازنامه

از تاریخ ترازنامه تا تاریخ تهیه صورت های مالی رویداد با اهمیتی که مستلزم انعکاس یا افشای آن در صورت های مالی باشد، رخ نداده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

یادداشت های توضیحی صورت های مالی

سال مالی منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۸

۲۹- معاملات با اشخاص وابسته

۲۹-۱- معاملات گروه با اشخاص وابسته طی سال مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	توسط شخص وابسته	پرداخت هزینه های شرکت
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیات مدیره	۱,۱۵۱	میلیون ریال
			۱,۱۵۱	

۲۹-۲- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته گروه به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	دریافتی های تجاری و غیر تجاری		پرداختی های تجاری و غیر تجاری	
		۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۴/۳۱
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	-	۱,۰۸۸	-	۱,۰۸۸
شرکت وابسته	شرکت نماداندیش آراین	۳,۷۲۴	-	۳,۷۲۴	-
		۳,۷۲۴	۱,۰۸۸	۳,۷۲۴	۱,۰۸۸

۲۹-۳- معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته طی سال مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	پرداخت هزینه اشخاص وابسته		خالص پرداخت وجه به اشخاص وابسته
				میلیون ریال	میلیون ریال	
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	عضو هیات مدیره	√	-	۱,۱۵۱	-
شرکت های فرعی	شرکت سرمایه گذاری وثوق امین	عضو هیات مدیره	√	۳	-	-
شرکت های فرعی	شرکت آراین دوچرخ	عضو هیات مدیره	√	۳۹	-	۴,۵۵۲
شرکت های فرعی	شرکت اندیشه افراز شرق	عضو هیات مدیره	√	۳	-	۹,۴۰۸
				۴۳	۱,۱۵۱	۱۳,۹۶۰

۲۹-۴- مانده حساب های نهایی اشخاص وابسته شرکت اصلی به شرح زیر است:

شرح	نام شخص وابسته	دریافتی های تجاری و غیر تجاری		پرداختی های تجاری و غیر تجاری	
		۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۴/۳۱
واحد تجاری اصلی و نهایی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران	-	۱,۰۸۸	-	۱,۰۸۸
شرکت فرعی	شرکت اندیشه افراز شرق	۳۹,۷۲۴	-	۳۹,۷۲۴	-
شرکت فرعی	شرکت آراین دوچرخ	۵,۸۲۰	-	۵,۸۲۰	-
شرکت فرعی	شرکت سرمایه گذاری وثوق امین	۳۵,۱۲۷	-	۳۵,۱۲۷	-
شرکت وابسته	شرکت نماد اندیش آراین	۳,۷۲۴	-	۳,۷۲۴	-
		۸۴,۳۹۵	۱,۰۸۸	۸۴,۳۹۵	۱,۰۸۸

۲۹-۵- معاملات با اشخاص وابسته با شرایط حاکم بر معاملات حقیقی تفاوت با اهمیتی نداشته است.

۲۹-۶- هیچگونه هزینه یا ذخیره ای در رابطه با مطالبات از اشخاص وابسته در سال های منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ شناسایی نشده است.

۳۰- سود انباشته در پایان سال

تخصیص سود انباشته در پایان سال در موارد زیر موکول به تصویب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد:

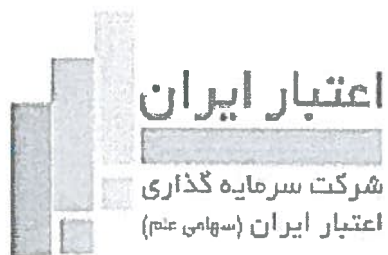
مبلغ کل	هر سهم
میلیون ریال	ریال
۴۰,۸۰۰	۵۱
۱۸۹,۶۰۰	۲۲۷

تکالیف قانونی (طبق ماده ۹۰ اصلاحیه قانون تجارت):

تقسیم حداقل ۱۰ درصد سود خالص سال مالی

پیشنهاد هیات مدیره:

سود سهام پیشنهادی هیات مدیره



# گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱

## فهرست مطالب

۱.....	فهرست مطالب
۲.....	مقدمه
۳.....	ماهیت کسب و کار
۳.....	ساختار واحد تجاری
۳.....	موضوع فعالیت
۴.....	اطلاعات هیات مدیره و مدیران شرکت
۴.....	سرمایه شرکت و تغییرات آن
۵.....	اطلاعات سهامداران شرکت
۶.....	کمیته های تخصصی
۶.....	قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت
۶.....	عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت های شرکت
۷.....	منابع مالی در اختیار شرکت
۷.....	وضعیت تعهدات مالی شرکت
۷.....	وضعیت دعاوی حقوقی شرکت
۷.....	وضعیت سرمایه گذاری های شرکت
۱۰.....	سرمایه گذاری های غیر بورسی
۱۰.....	ساختار سود عملیاتی شرکت
۱۱.....	معیار ها و شاخص های عملکرد
۱۲.....	وضعیت سهام شرکت در بورس
۱۳.....	نتایج عملیات و چشم انداز ها
۱۶.....	اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف
۱۷.....	مهمترین منابع، ریسک ها و روابط
۱۸.....	تحلیل بازار و چشم انداز آینده



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 هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ و سالانه می باشد.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیات 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.

گزارش تفسیری شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

جدول ۱- اعضای هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	آقای رامین ربیعی	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره	آقای سیدحسام الدین عبادی	شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای محمد مهدی زردوگی	شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	آقای مجید علیفر	شرکت پرشیا جاوید پویا (مسئولیت محدود)
	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	آقای مجتبی احمدی	شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)

## ماهیت کسب و کار

### ساختار واحد تجاری

گروه شامل شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران - سهامی عام (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن شرکت های سرمایه گذاری و وثوق امین (سهامی عام)، آراین دو چرخ (سهامی خاص)، و اندیشه افراز شرق (سهامی خاص) است. 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 در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و متعاقباً به استناد مصوبه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۵/۰۵/۱۸ به شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران تغییر نام یافته است.

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

نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، نیاوران، خیابان شهید باهنر، بین چهارراه مژده و میدان تجریش، نبش کوچه صالحی، ساختمان مهدیار، طبقه ۶ می باشد.

### 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 دوره مالی مورد گزارش عمدتاً در سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس، فرابورس، سپرده بانکی و اوراق سرمایه گذاری داشته است و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

از جمله مهمترین عوامل بین المللی تأثیر گذار بر فضای کسب و کار در سطح اقتصاد داخلی، نرخ تورم، میزان صادرات نفت، و نرخ سود بین بانکی می باشند. در سطح اقتصاد خارجی، وضعیت تجارت جهانی خصوصاً در اقتصاد چین و تأثیر گذاری آن بر قیمت کمودیتی ها می تواند بر فضای کسب و کار شرکت تأثیر گذار باشد.

بر اساس اساسنامه شرکت و ماهیت فعالیت های شرکت و حوزه های سرمایه گذاری آن در دوره مورد گزارش، مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری های بورسی و غیر بورسی می تواند بر عملکرد شرکت در سال آینده تأثیر بسزایی داشته باشد.

اطلاعات هیات مدیره و مدیران شرکت

اعضای هیات مدیره و مدیران شرکت به شرح زیر می باشد.

جدول ۲ - اطلاعات هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سوابق اجرایی
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای رامین ربیعی	رئیس هیات مدیره	○ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران ○ عضو هیات مدیره شرکتهای گروه فیروزه
شرکت آروین نهاد پایا (سهامی خاص)	آقای سیدحسام الدین عبادی	نایب رئیس هیات مدیره	○ شرکت توسعه صنایع داده پردازی خاورمیانه (سهامی خاص)
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای محمد مهدی زردوغی	عضو هیات مدیره	○ مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری جامی
شرکت پرشیا جاوید پویا (مسئولیت محدود)	آقای مجید علیفر	عضو هیات مدیره	○ کارشناس ارشد سرمایه گذاری در شرکتهای گروه
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	آقای مجتبی احمدی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	○ عضو هیات مدیره شرکتهای سرمایه گذاری ○ مدیر مالی شرکت توسعه صنعتی ایران

جدول ۳ - اطلاعات مدیران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات/مدارک حرفه‌ای	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی	میزان مالکیت در سهام شرکت
مجتبی احمدی	مدیر عامل	فوق لیسانس	۱۴	مدیر عامل	۰
زهرا مردانی	مدیر مالی	لیسانس	۲	مدیر مالی	۰

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 ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال (شامل تعداد ۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم)، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۲۴ افزایش یافت.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱



جدول ۱ - تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

مبلغ	درصد افزایش (%)	تاریخ تصویب	محل تامین افزایش سرمایه
۳۲۵.۰۰۰.۰۰۰	۴۲۸	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	آورده نقدی سهامداران
۴۱۱۶۰۶.۰۰۰	۲۶۶	۱۳۵۴/۷۰/۲۸	آورده نقدی سهامداران
۶۲۴۰۰۰۰.۰۰۰	۵۱۶	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸۸۰۰۰.۰۰۰	۲۰	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸۸۰۰۰.۰۰۰	-	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
۶.۲۱۸۳۸۸.۰۰۰	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

اطلاعات سهامداران شرکت

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۱، بیش از ۴,۷۷۹ نفر شخصیت حقیقی و حقوقی سهامدار شرکت بوده اند. ترکیب سهامداران با مالکیت اصلی، به شرح زیر می باشد.

جدول ۵ - ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

مالکیت (درصد)	سهام تعداد	نام
۷۵	۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (شرکت سهامی عام)
۳	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تورکوایز تریدینگ لیمیتد
۹	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تورکویز پارتنرز لیمیتد
۱	۸,۲۵۹,۱۶۸	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان (سهامی خاص)
۱۲	۹۶,۷۴۰,۸۳۲	سایر سهامداران
۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

## کمیته های تخصصی

کمیته های تخصصی برای تبادل نظر در مورد متغیرهای اثرگذار بر بازار سرمایه، شرکت های بورسی و وضعیت فضای کسب و کار در شرکت های غیر بورسی برگزار می شود. مهمترین کمیته ها شامل کمیته هایی به ترتیب لیست ذیل می باشد:

۱. کمیته مدیریت ریسک در سرمایه گذاری های بورسی
۲. کمیته سرمایه گذاری های غیر بورسی
۳. کمیته پیش بینی متغیرهای اقتصاد کلان داخلی
۴. کمیته بحث و تبادل نظر در خصوص بازارهای جهانی (برای مثال بازار نفت و بازارهای کمودیتی ها)

هدف کمیته های تخصصی استفاده از نظرات خبرگان، تحلیلگران و کارشناسان زبده بازار در زمینه های سرمایه گذاری و تصمیم گیری در خصوص مسائل استراتژیک شرکت و همچنین نظارت دقیق و لازم بر تصمیم گیری جمعی در خصوص استراتژی سرمایه گذاری می باشد. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با شناخت و استفاده از منابع موجود سعی می نماید روند سرمایه گذاری را براساس داده های آماری و نظرات جمعی کارشناسان و مدیران بهینه سازد. روند تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در دارایی های مالی با بهره گیری از محاسبه پاداش و زیان در انتهای هر شاخه تصمیم گیری از نقطه نظر منطق ریاضی به بحث و چالش کشیده می شود. در هر دوره مالی، این کمیته ها کماکان با هدف نظارت بیشتر بر عملکرد شرکت، کسب نتایج بهتر و ارایه راهکارها و رهنمودهای لازم، برگزار خواهند شد.

## قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از: قانون تجارت، قانون مالیات ها، قانون بازار اوراق بهادار و آیین نامه ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، قانون کار و تأمین اجتماعی و استانداردها و مقررات حسابداری و حسابرسی.

## عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت های شرکت

تغییرات قیمت کامودیتی ها (کالاهای اساسی)، نوسانات نرخ ارز، نوسانات سود بانکی، حجم و میزان اوراق مشارکت منتشره و نرخ های آنها، عوامل سیاسی از جمله پایبندی کشورهای غربی به برجام و روابط بانکی بین ایران و این کشورها و نیز قیمت نفت از جمله مهمترین عواملی خارجی می باشد که بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی دارند.

## منابع مالی در اختیار شرکت

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

ارقام به میلیون ریال

جدول ۶ - برنامه شرکت در تقسیم سود

پیشنهاد هیات مدیره در خصوص درصد تقسیم سود سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	درصد سود سهام تقسیم شده سال منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	مبلغ سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	مبلغ سود انباشته در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱
۵۰٪	۷۸٪	۳۳۹,۰۳۲	۴۳۳,۸۹۵

## وضعیت تعهدات مالی شرکت

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱، 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.

## وضعیت دعاوی حقوقی شرکت

شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

## وضعیت سرمایه گذاری های شرکت

بر اساس ترازنامه سرمایه گذاری های شرکت به دو دسته سرمایه گذاری کوتاه مدت و بلند مدت تقسیم شده است. در جدول ذیل ترکیب سرمایه گذاری های شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و همچنین سنوات گذشته آورده شده است.

جدول ۷ - ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و سنوات گذشته (ارزش دفتری) ارقام: میلیون ریال

نسبت به کل *	۱۳۹۶/۰۴/۳۱	نسبت به کل *	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	نسبت به کل *	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	شرح سرمایه گذاری
۸۸٪	۱,۰۱۶,۰۵۵	۸۹٪	۱,۰۲۲,۶۰۸	۹۲٪	۱,۱۶۵,۵۲۴	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
۱۲٪	۱۳۳,۳۴۰	۱۱٪	۱۲۳,۸۳۶	۸٪	۱۰۰,۸۹۱	سرمایه گذاری بلند مدت (بورسی و غیربورسی)
۱۰۰٪	۱,۱۴۹,۳۹۵	۱۰۰٪	۱,۱۴۶,۴۴۴	۱۰۰٪	۱,۲۶۶,۴۱۵	جمع کل

عمده سهام موجود در سرفصل سرمایه گذاری های کوتاه مدت عبارت است از اوراق خزانه دولتی، صندوق های طلا و درآمد ثابت می باشد. همچنین بخش عمده ای از سرمایه گذاری های بلند مدت شرکت شامل شرکت های سرمایه گذاری و ثوق امین، نماد اندیش آرین و نت تجارت اهورا می باشد.

با توجه به اقتصاد ایران و فضای سرمایه گذاری کشور، شرکت در چینش پورتفوی خود به طریقی عمل می نماید که با کمترین ریسک، بیشترین عایدی را از بازارهای مختلف از جمله بازار سرمایه کسب نماید. همچنین این شرکت سعی دارد با تشکیل کمیته ریسک در جهت کاهش نوسانات منفی گام بردارد.

### ۱- سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱، معادل ۱،۱۷۴ میلیارد ریال می باشد که اسناد خزانه حدود ۵۹٪ از آن را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۱،۲۵۳ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود ۱۱٪ افزایش نشان می دهد. بهای تمام شده و ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی شرکت به تفکیک صنایع در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل است.

جدول ۸ - ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل %	ارزش روز	نسبت به کل %	تفاوت ریالی
۱	اسناد خزانه اسلامی	۶۹۷،۷۲۱	۵۹	۷۷۷،۰۰۵	۶۲	۷۹،۲۸۴
۲	صندوق سرمایه گذاری	۴۳۹،۱۳۲	۳۷	۴۳۴،۳۳۴	۳۵	(۴،۷۹۸)
۳	استخراج کانه های فلزی	۲۲،۱۰۲	۲	۲۶،۴۹۵	۲	۴،۳۹۳
۴	سرمایه گذاری	۱۴،۹۱۳	۱	۱۵،۱۵۴	۱	۲۴۱
	جمع کل	۱،۱۷۳،۸۶۸	۱۰۰	۱،۲۵۲،۹۸۸	۱۰۰	۷۹،۱۲۰

\* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

همانگونه که ملاحظه می گردد، ارزش روز سرمایه گذاری های بورسی در پایان سال مالی معادل ۷۹ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد. شرکت با چیدمان صحیح پورتفوی خود و استفاده از فرصتهای بازار ۳۷۲ میلیارد ریال سود حاصل از واگذاری ها شناسایی نموده است.

بهای تمام شده سرمایه گذاری بورسی شرکت در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد بهای تمام شده پورتفوی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۱

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱



نسبت به دوره قبل حدود ۱۴٪ افزایش یافته است که علت آن ناشی از خروج از برخی از صنایع دیر بازده و رشد صنعتی که در آن سرمایه گذاری شده، بوده است.

جدول ۹ - ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۳۹۸/۰۴/۳۱		بهای تمام شده ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل*	دوره قبل	نسبت به کل*	دوره قبل	
۱	اسناد خزانه اسلامی	۵۹.۴	۷۹۴,۳۹۶	۷۷.۱	۷۹۴,۳۹۶	(۱۲)
۲	صندوق سرمایه گذاری	۳۷.۴	-	-	-	-
۳	استخراج کانه های فلزی	۱.۹	-	-	-	-
۴	سرمایه گذاری	۱.۳	۷,۷۱۲	۰.۷	۷,۷۱۲	۹۳
۵	قند و شکر	-	۱۰۵,۷۰۰	۱۰.۳	۱۰۵,۷۰۰	-
۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	-	۸۶,۴۳۶	۸.۴	۸۶,۴۳۶	-
۷	چندرشته صنعتی	-	۲۲,۳۷۵	۲.۲	۲۲,۳۷۵	-
۸	سایر	-	۱۴,۳۳۳	۱.۴	۱۴,۳۳۳	-
<b>جمع کل</b>		<b>۱۰۰</b>	<b>۱,۰۳۰,۹۵۱</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۱,۱۷۳,۸۶۸</b>	<b>۱۴</b>

\* به دلیل رند کردن اعداد به سمت بالا جمع دقیق ۱۰۰٪ ممکن است حاصل نشود.

جدول ۱۰ - ترکیب صنایع در پورتفوی شرکت در پایان ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۳۹۸/۰۴/۳۱		ارزش روز ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		نسبت به کل*	دوره جاری	نسبت به کل*	دوره قبل	
۱	اسناد خزانه اسلامی	۶۲	۷۷۷,۰۰۵	۸۲	۸۳۹,۳۶۷	(۷)
۲	صندوق سرمایه گذاری	۳۵	۴۳۴,۳۳۴	-	-	-
۳	استخراج کانه های فلزی	۲	۲۶,۴۹۵	-	-	-
۴	سرمایه گذاری	۱	۱۵,۱۵۴	۱	۷,۲۸۹	۱۰۸
۵	قند و شکر	-	-	۹	۹۲,۰۳۷	-
۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	-	-	۵	۵۴,۴۶۰	-
۷	چندرشته صنعتی	-	-	۲	۲۱,۸۲۳	-
۸	سایر	-	-	۱	۱۳,۷۶۸	-
<b>جمع کل</b>		<b>۱۰۰</b>	<b>۱,۲۵۲,۹۸۸</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۱,۰۲۸,۷۴۴</b>	<b>۲۲</b>

مقایسه ارزش بازار پورتفوی دوره جاری با سال قبل: ارزش بازار سرمایه گذاری بورسی شرکت در دوره مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پورتفوی در



تاریخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ نسبت به سال قبل حدود ۲۲٪ افزایش یافته است که علت آن رشد صنعتی که در آن سرمایه گذاری شده، بوده است.

جدول ۱۱ - حجم سهام تحصیل شده و واگذار شده در طی دوره مورد گزارش و سنوات گذشته

شرح	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱
سهام تحصیل شده	۲,۴۱۲,۹۹۴	۴,۵۲۵,۶۴۷
سهام واگذار شده	۲,۲۹۳,۰۲۳	۴,۵۲۸,۵۹۸
جمع معاملات	۴,۷۰۶,۰۱۷	۹,۰۵۴,۲۴۵

خرید و فروش سهام این شرکت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ از مرز ۴۷۰ میلیارد تومان گذشت که با توجه به متوسط ارزش بازار پورتفوی بورسی، گردش ۳۷۶ درصدی و با توجه به متوسط بهای تمام شده پورتفوی گردش ۴۰۱ درصدی را نشان می دهد.

#### سرمایه گذاری های غیر بورسی

سرمایه گذاری های بلندمدت شرکت: ارزش دفتری سرمایه گذاری های بلندمدت از ۱۲۴ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ به ۱۰۱ میلیارد ریال در انتهای سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ کاهش یافته است که علت اصلی آن فروش بخشی از سهام شرکت سرمایه گذاری وثوق امین بوده است.

مهمترین سرمایه گذاری های غیر بورسی شرکت مربوط به مالکیت ۳۷ درصدی شرکت سرمایه گذاری وثوق امین به ارزش ۲۷۵ میلیارد ریال و مالکیت ۱.۵ درصدی شرکت نت تجارت اهورا (شیپور) به ارزش ۱۲۴ میلیارد ریال می باشد. قابل ذکر است که شیپور یکی از سامانه های برتر فعال در زمینه نیازمندی های آنلاین تبدیل شده و اکنون یکی از ۱۰ استارت آپ برتر کشور می باشد.

#### ساختار سود عملیاتی شرکت

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ مجموعاً ۳۹۵,۲۰۹ میلیون ریال سود عملیاتی داشته است که این رقم از اقلام زیر تشکیل شده است:

سود سهام: بخش عمده سود شرکت از محل تقسیم سود در مجامع شرکت های سرمایه پذیر بورسی و غیر بورسی شناسایی می شود که با احتساب سود تضمین شده اوراق، حدود ۱۲٪ از کل سود عملیاتی را تشکیل میدهد (۵۰,۳۴۷ میلیون ریال).

سود حاصل از واگذاری: سود حاصل از واگذاری سهام در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ معادل ۳۷۱,۷۷۳ میلیون ریال بوده که مبلغ مذکور نیز با توجه به سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ حدود ۱۵۹٪ افزایش داشته است.

سود (زیان) حاصل از سایر فعالیتهای عملیاتی: در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱، معادل ۱,۹۱۱ میلیون ریال از محل ارقام سایر درآمدها، زیان عاید شرکت شده است.

## معیارها و شاخصهای عملکرد

سنجش عملکرد پورتنفوی: تحلیل و بررسی صنایع و شرکتها طی فرایندی شامل سه سطح کلی تحلیل و بررسی در سطح کارشناسی، معاونت و کمیته سرمایه گذاری انجام میگردد. تحلیلها در سطح کارشناسی شامل بررسی و تحلیل اقتصاد جهانی و کالاهای اساسی، اقتصاد ملی و وضعیت صنایع و شرکتها است که هر کدام از آنها به فراخور نیاز به صورت دوره ای یا موردی انجام میگیرد. تحلیلهای 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 تایید جهت بررسی بیشتر و تصمیم گیری در دستور کار کمیته سرمایه گذاری قرار میگیرند. تحلیلها 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 پورتنفوی شرکت سرمایه گذاری اعتبار و همچنین حجم معاملات شرکت در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ و سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱ را در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد.

جدول ۱۲ - خالص ارزش روز داراییهای شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران و مقایسه ارزش معاملات شرکت با بازار سرمایه ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	شرح
۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	
۲۳۴,۴۷۱	۴۰۳,۸۳۶	مازاد یا کسر پورتنفوی (میلیون ریال)
۱,۱۸۸,۲۷۲	۱,۳۳۶,۷۱۸	حقوق صاحبان سهام (میلیون ریال)
۱,۴۲۲,۷۴۳	۱,۷۴۰,۵۵۴	خالص ارزش روز داراییهای شرکت (میلیون ریال)
۱۱۲٪	۱۳۹٪	نسبت قیمت به NAV بورسی (درصد)
۹۸,۵۷۸	۶۷۲,۸۷۰	ارزش معاملات شرکت (میلیون ریال)
۱,۳۳۶,۷۰۳	۳,۷۴۸,۶۳۴	ارزش کل معاملات بورس و فرابورس (میلیارد ریال)
۰.۰۰۷٪	۰.۰۱۸٪	نسبت ارزش معاملات شرکت به کل معاملات بازار سرمایه (درصد)

\* شایان ذکر است این شرکت سهامدار ۱.۵۳ درصدی شرکت نت تجارت اهورا (مالک شرکت شیپور) است که ارزش کارشناسی آن بر اساس آخرین مرحله افزایش سرمایه شرکت تعیین شده است.

در جدول ذیل عملکرد پورتفوی شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده پورتفوی (با احتساب سود تقسیمی) و سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱ به ترتیب معادل ۴۰٪ و ۶۸٪ بوده، این در حالی است که در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس معادل ۱۳۳٪ و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۱۴۸٪ بوده است.

شایان ذکر است بخش عمده ای از سود سهام مجمع اخیر شرکت به صورت نقدی طی این دوره پرداخت شده است که این مساله در توضیح علت تفاوت رشد ارزش سبد و شاخص کل باید مد نظر قرار گیرد.

جدول ۱۳ - جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتفوی شرکت در سال مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	شرح
۴۰٪	بازده پورتفوی شرکت با احتساب سود تقسیمی
۶۸٪	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری اعتبار با احتساب سود نقدی
۱۳۳٪	شاخص کل بورس
۱۶۸٪	شاخص فرابورس
۱۴۸٪	شاخص صنعت سرمایه گذاری
۲۱۱٪	شاخص هم وزن

## وضعیت سهام شرکت در بورس

در جدول زیر وضعیت معاملات سهام شرکت در بازار بورس طی دو دوره اخیر آورده شده است.

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱



ارقام: میلیون ریال

جدول ۱۴ - مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتنوی شرکت در دوره مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱	شرح
۶۸	۲۲۴	حجم معاملات ( میلیون سهم)
۸۰۰	۸۰۰	سرمایه شرکت (میلیون سهم)
۸٪	۲۸٪	گردش سهام شرکت (درصد)
۹۸,۵۷۸	۶۷۲,۸۷۰	ارزش معاملات (میلیون ریال)
۲۳۹	۲۴۱	تعداد روزهای معاملاتی بازار
۲۰۴	۲۱۵	تعداد روزهای معاملاتی سهم اعتبار
۵,۵۸۲	۳۴,۰۳۷	تعداد دفعات معامله
۲,۰۵۳	۳,۰۲۳	قیمت پایانی در انتهای دوره/سال مالی
۱,۹۸۵ در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۳,۶۴۹ در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۴	بیشترین قیمت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱
۱,۳۰۵ در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۱,۹۸۶ در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۰۱	کمترین قیمت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۴/۳۱

در دوره مالی مورد گزارش، نماد شرکت ۲۱۵ روز باز بوده و مورد معامله قرار گرفته است.

### نتایج عملیات و چشم اندازها

خلاصه ترازنامه: در جدول زیر خلاصه ترازنامه شرکت در طی سال مالی مورد گزارش و همچنین ۱ سال قبل از آن آورده شده است.

ارقام: میلیون ریال

جدول ۱۵ - خلاصه ترازنامه

درصد تغییر	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	شرح
۱۵	۱,۰۸۶,۷۳۹	۱,۲۵۳,۶۶۰	دارائی های جاری
(۳۸)	۱۲۵,۹۱۳	۷۸,۰۴۸	دارائی های غیر جاری
۱۰	۱,۲۱۲,۶۵۲	۱,۳۳۱,۷۰۸	جمع دارائی ها
(۱۸)	۲۴,۳۸۰	۱۹,۹۹۰	بدهی های جاری
-	.	.	بدهی های غیرجاری
۱۰	۱,۱۸۸,۲۷۲	۱,۳۱۱,۷۱۸	حقوق صاحبان سهام
۱۰	۱,۲۱۲,۶۵۲	۱,۳۳۱,۷۰۸	جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

ساختار مالی شرکت نشان می دهد ۹۹٪ از دارایی های شرکت از منابع داخلی و آورده سهامداران شرکت تأمین گردیده و تنها ۱٪ آن مربوط به بدهی ها می باشد. صورت سود و زیان: صورت سود و زیان شرکت در دوره مالی مورد گزارش و سال قبل از آن آورده شده است.

ارقام: میلیون ریال

جدول ۱۶ - صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	درصد تغییر
درآمد سود سهام	۳۵,۲۳۵	۸۷,۲۸۰	(۶۰)
درآمد سود تضمین شده	۱۵,۱۱۱	۲۱,۷۳۶	(۳۰)
درآمد حاصل از فروش سرمایه گذاریها	۳۷۱,۷۷۳	۱۴۳,۵۶۳	۱۵۹
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها	(۲۵,۰۰۰)	-	-
سایر اقلام عملیاتی	(۱,۹۱۰)	۸,۰۷۶	(۱۲۴)
هزینه های اداری	(۱۵,۹۱۳)	(۱۴,۰۶۹)	۱۳
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۵۰	۱۲۰	۲۵
سود عملیاتی	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۶,۷۰۵	۵۴
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	(۳۴۲)	-
سود قبل از مالیات	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۶,۳۶۳	۵۴
مالیات	۰	۰	-
سود خالص	۳۷۹,۴۴۶	۲۴۶,۳۶۳	۵۴
سرمایه	۸۰۰	۸۰۰	۰
سود هر سهم - ریال	۴۷۴	۳۰۷	۵۵

با توجه به افزایش ارزش سرمایه گذاری ها، پیش بینی میشود در سال آینده روند مثبت ارزش سرمایه گذاری ها همچنان ادامه داشته باشد. سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها قابل پیش بینی دقیق نبوده و می تواند تغییر معناداری داشته باشد و به عواملی از جمله ورود و خروج نقدینگی به بازارهای موازی از جمله سپرده های بانکی، بازار ملک و ارز و سیاستهای هیات مدیره بستگی دارد.

هزینه های عمومی و اداری با توجه به تعدیل پرسنل شرکت و کاهش دارایی های ثابت مشهود و نامشهود در محدوده دوره مالی مشابه تثبیت شده است. در سنوات گذشته بخش قابل توجهی از سود شرکت بین سهامداران تقسیم گردیده و شرکت سعی دارد سیاست باثبات در تقسیم سود را دنبال نموده و رضایت سهامداران را کسب نماید.

صورت وجوه نقد: صورت جریان وجه نقد شرکت در سال مورد گزارش و سال قبل از آن به شرح زیر بوده است:

جدول ۱۷ - خلاصه صورت جریان وجه نقد در سال مورد گزارش و مقایسه آن با سال قبل  
ارقام: میلیون ریال

درصد تغییر	۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	شرح
۲۶۲	۷۲,۲۲۷	۲۶۱,۵۱۵	جریان خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
-	(۷۴,۵۶۳)	(۲۶۲,۰۳۳)	سود سهام پرداختی
-	(۲۳۴)	(۱۶۱)	مالیات بر درآمد پرداختی
-	(۵۹)	۰	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
-	(۲,۶۳۰)	(۷۵۲)	خالص افزایش(کاهش) در وجه نقد
(۶۴)	۴,۰۸۷	۱,۴۵۷	مانده وجه نقد در آغاز سال
(۵۲)	۱,۴۵۷	۷۰۵	مانده وجه نقد در پایان سال

نسبتهای مالی: در جدول زیر مهمترین نسبت های مالی شرکت در طی ۲ سال اخیر آورده شده است.

جدول ۱۸ - خلاصه صورت جریان وجه نقد در سال مورد گزارش و مقایسه آن با سال قبل  
ارقام: میلیون ریال

۱۳۹۷/۰۴/۳۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	واحد سنجش	شرح
۴۴.۶	۸.۲	مرتبه	نسبت جاری
۴۴.۶	۸.۲	مرتبه	نسبت آنی
۰.۲	۱.۵	درصد	نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
۲۱	۳۰	درصد	بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)
۲۰	۳۱	درصد	بازده دارائیهها (ROA)
۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه (میلیون ریال)

نسبت های مالی مجموعه خلاصه ای از معیارهای سنجش بار بدهی، کارآیی عملیاتی و سودآوری شرکت را برای سرمایه گذاران و تحلیل گران فراهم می نماید.

معاملات با اشخاص وابسته: در جدول زیر اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته آورده شده است:

ارقام: میلیون ریال

جدول ۱۹ - مانده حساب نهایی اشخاص وابسته و مقایسه آن با سال قبل

خالص ۱۳۹۷/۰۴/۳۱		خالص ۱۳۹۸/۰۴/۳۱		سود سهام پرداختی و مطالبات	نام شخص وابسته	شرح
بستانکار	بدهکار	بستانکار	بدهکار			
-	-	۱,۰۸۸	-	√	توسعه صنعتی	واحد تجاری اصلی و نهایی
-	۳۷۳	-	۳۹,۷۲۴	√	اندیشه افزار	شرکتهای فرعی
-	۲۳۴	-	۵,۸۲۰	√	آرین دوچرخ	شرکتهای فرعی
-	۳۳,۲۷۵	-	۳۵,۸۲۷	√	وثوق امین	شرکتهای فرعی
-	۳,۷۲۴	-	۳,۷۲۴	√	نماد اندیش	شرکت وابسته

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

هیات مدیره شرکت بر اساس چشم انداز ۵ ساله، چشم انداز شرکت را در دوره آتی تدوین نموده که اهم آن به قرار زیر است:

- پیگیری استراتژی فعال در معاملات سهام بورسی و ثبت رکوردهای جدید برای شرکت در این زمینه؛
- رویکرد فعال در مدیریت پرتفوی و استفاده از فرصت های بازار؛
- دریافت بازخوردهای نوبه ای جهت انطباق هرچه بیشتر با برنامه ۵ ساله شرکت؛
- بازبینی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری و ایجاد تنوع در سبد سرمایه گذاری های شرکت با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری با لحاظ مسائل مختلف کلان و خرد اقتصادی و سیاسی؛
- گزارش دهی به موقع به بورس و رعایت کامل شفافیت اطلاعات و اطلاع رسانی؛
- پیگیری استراتژی فعال در معاملات بورسی و افزایش سهم شرکت از معاملات بورس و فرابورس؛
- ورود به عرصه های سرمایه گذاری خطرپذیر به صورت سرمایه گذاری در صندوق های جسورانه؛
- ورود به عرصه سرمایه گذاری در بازارهای مشتقه سهام و کالا؛
- ورود به عرصه های متنوع سرمایه گذاری خارجی جهت تنوع بخشی پرتفوی و استفاده از فرصت های بین المللی؛
- انجام مطالعات و ورود به عرصه سرمایه گذاری در بورس کالا به طور مستقیم و غیرمستقیم؛

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران همواره با توجه به شرایط روز بازار و وضعیت سرمایه گذاری موجود سعی در مدیریت سرمایه شرکت دارد تا از این طریق بتواند حداکثر سود ممکن از طریق بازارهای مختلف را کسب نماید و

از طرفی نیز سعی در مدیریت ریسک این سرمایه ها در جهت کاهش نوسانات منفی را دارد. در جدول زیر برخی از اهداف مدیریتی شرکت و راهکارهای دستیابی به آنها نشان داده شده است.

جدول ۲۰ - اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
استراتژی فعال در معاملات بورسی	بهبود و چیش صحیح سبد سرمایه گذاری، مدیریت وجوه نقد، خروج از سهام کم بازده غیربورسی و کاهش هزینه ها	تشکیل و ادامه برگزاری جلسات کمیته سرمایه گذاری، استفاده بهینه از کادر تخصصی گروه (مالی و سرمایه گذاری) جهت افزایش کارایی و کاهش هزینه تهیه و بروزرسانی تحلیل ها و گزارشات کارشناسی در واحد سرمایه گذاری
		کشف حوزه های جدید سرمایه گذاری خصوصا در حوزه های Fin tech و دانش بنیان
		ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان
افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت	ارتقاء توانمندی علمی	نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل
		طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب
ایجاد انگیزش جهت افزایش وفاداری سازمانی و بهبود عملکرد		

### 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 سال مورد گزارش بابت پرداخت سود به سهامداران از بابت سود نقدی توزیع شده در مجمع، می باشد.

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

- ریسک نوسانات نرخ بهره
- ریسک نوسانات نرخ ارز، مسکوکات (بازارهای موازی بازار سرمایه)
- ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی
- ریسک نقدینگی

ریسک های فوق سبب کاهش سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق مشارکت با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت، درجهت کاهش تاثیر ریسک های مذکور، سعی می کند.

تعیین نرخ بهره توسط بانک مرکزی و تعیین نرخ ارز توسط دولت که همه ساله در ابتدای هر سال اعلام می شود دارای اثرات مستقیم بر شرکت های سرمایه پذیر بوده و اثرات آن بصورت غیرمستقیم (از طریق سود سهام



شرکت‌های مذکور) بر شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار است. ریسک انتشار اوراق بدهی از سوی دولت جهت پرداخت بدهی‌های خود، اجرای سیاست کنترل تورم از سوی دولت، تغییر قیمت کامودیتی‌ها در بازارهای جهانی، نوسانات شدید قیمت نفت و احتمال عدم پشتیبانی کافی از برجام از سوی کشور های اروپایی مهمترین ریسک‌های مرتبط با فعالیت شرکت می باشد.

نتایج عملیات و چشم انداز: منابع تحلیلی درون شرکت و منابع تحلیلی خارج از شرکت پس از جمع آوری و تحلیل این اطلاعات صنایع هدف و پیشنهادی انتخاب شده و با تحلیل کارشناسی و بررسی توسط مدیر به معاونت سرمایه گذاری ارجاع داده شده و مورد بازبینی قرار می گیرند. در صورت تأیید این گزارش در معاونت سرمایه گذاری، گزارشات در کمیته و کارگروه های سرمایه گذاری مورد تجزیه و تحلیل قرار گرفته و اقدام مقتضی در خصوص پیشنهادات ارائه شده در گزارش صورت می گیرد. شمای کلی نحوه تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاریهای شرکت در ادامه گزارش آورده شده است.

شایان ذکر است در کمیته سرمایه گذاری پیش بینی حرکت قیمت کامودیتی‌ها و اخبار موثر بر بازار تبادل نظر قرار می گیرد.

### تحلیل بازار و چشم انداز آینده

بر اساس گزارش ژانویه ۲۰۱۹ صندوق بین المللی پول، رشد اقتصادی جهان در سال ۲۰۱۹ را معادل ۳.۲٪ و در سال ۲۰۲۰، ۳.۵٪ پیش بینی کرده که از آخرین برآورد در ماه اپریل ۲۰۱۹ اندکی کاهش داشته است. یکی از دلایل تعدیل پیش بینی رشد اقتصاد جهانی، تاثیرات منفی تغییرات تعرفه های تجاری در نتیجه سیاست های حمایتی آمریکا از تجارت داخلی و کاهش همکاری های تجاری بین المللی بین کشورها می توان برشمرد.

شرکتها و خانوارها در اقتصادهای پیشرفته و نوظهور تقاضای مصرفی را برای کالاهای بادوام کاهش داده اند. در نتیجه این روند کاهشی، سرمایه گذاری در بخشهای تولید ماشین های صنعتی و کالاهای مصرفی بادوام پیشرفت آهسته ای دارد. لذا دورنمای اقتصادی در سطح بین المللی شامل تقاضای ضعیف، تورم آرام و تجارت جهانی کم شتاب می باشد. مهمترین نکته ای که در سال آینده بازار سرمایه را تحت تأثیر خود قرار خواهد داد، موضوع بازنگری در برجام و مبهم بودن وضعیت مبادلات بین المللی می باشد. همچنین میزان بازدهی مورد انتظار بازارهای موازی همانند ارز، سکه، نرخ سود سپرده بانکی و اوراق بدهی می تواند بر بازدهی بورس تاثیر بسزایی داشته باشد. ریسک تغییرات قوانین و دستورالعمل های نهادهای قانون گذار مانند افزایش قیمت حامل های انرژی و تغییر مبنای قیمت گذاری خوراک مصرفی برخی از شرکتها و ... را نیز باید مدنظر قرار داد.

با جمع بندی موارد فوق، ارزیابی تیم کارشناسی شرکت حاکی از آن است که به احتمال زیاد تکرار تحقق بازدهی بورس در سطح سال مالی گذشته مقدور نبوده و بازدهی مورد انتظار در افق زمانی ۱۲ ماه آتی به مراتب کاهش خواهد یافت. متناسب با این دیدگاه، استراتژی سرمایه گذاری شرکت در این دوره مبتنی بر تمرکز بر اصول مدیریت ریسک و افزایش سهم دارایی های امن و تمرکز بر صنایع بنیادی در سبد سرمایه گذاری ها خواهد بود.