



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

۳	.....	مقدمه
۴	.....	ماهیت کسب و کار
۴	.....	تاریخچه و موضوع فعالیت شرکت
۴	.....	سرمایه
۵	.....	سهامداران
۶	.....	نظام راهبردی شرکت
۷	.....	محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت
۸	.....	عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیت های شرکت
۸	.....	منابع انسانی
۸	.....	وضعیت معاملات سهام
۱۱	.....	اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف
۱۲	.....	وضعیت تعهدات مالی شرکت
۱۲	.....	وضعیت دعاوی حقوقی شرکت
۱۲	.....	سرمایه گذاری های بورسی
۱۴	.....	معیار و شاخص عملکرد
۱۵	.....	خلاصه عملکرد مالی شرکت
۱۵	.....	منابع مالی
۱۵	.....	جریان وجوه نقد
۱۶	.....	ریسک های شرکت
۱۷	.....	نتایج عملیات و چشم انداز ها
۱۷	.....	درآمد ها و ساختار سود
۱۸	.....	صورت سود و زیان شرکت
۱۹	.....	صورت وضعیت مالی شرکت
۲۰	.....	وضعیت زمین و ساختمان
۲۰	.....	پرداخت سود
۲۱	.....	اطلاعات بازارگردان شرکت
۲۱	.....	تشریح اقدامات هیات مدیره در خصوص اثربخشی اصول حاکمیت شرکتی و کیفیت اجرای آن
۲۱	.....	بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری
۲۴	.....	کمیته های تخصصی
۲۸	.....	آخرین وضعیت شرکتهای خارج از بورس
۲۸	.....	چشم انداز بازار در سال مالی آتی
۲۹	.....	وضعیت سرمایه گذاری ها در پایان دوره مالی
۲۹	.....	جزئیات سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی

مقدمه

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

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

گزارش تفسیری شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۳۰ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است. است.

۱- اعضای هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	آقای مجید علی فر	ریس هیئت مدیره	
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	آقای مجتبی احمدی	نایب رئیس هیئت مدیره	
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای علی اصغر مومنی	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	
شرکت پرشیا جاوید پویا (با مسئولیت محدود)	محمد مسعود صدرالدین کرمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای علیرضا ولیدی	عضو هیئت مدیره	



ماهیت کسب و کار

ساختار واحد تجاری

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

در حال حاضر شرکت جزء شرکت های فرعی، شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران و شرکت نهایی گروه، گروه مالی فیروزه می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران، شمیرانات، بخش مرکزی، شهر تجریش، نیاوران، خیابان شهید باهنر، کوچه صالحی، پلاک ۱۰۶، طبقه ۶ واقع 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 سال مالی مورد گزارش عمدتاً در واحدهای صندوق سرمایه گذاری و سایر شرکت های بورسی و فرابورسی سرمایه گذاری داشته است و تمرکز فعالیت خود را معطوف به این حوزه ها نموده است.

از جمله مهمترین عوامل بین المللی تأثیر گذار بر فضای کسب و کار در سطح اقتصاد داخلی، نرخ تورم، میزان صادرات نفت، نرخ سود بین بانکی و به طور کلی سیاست های بانک مرکزی می باشند. در سطح اقتصاد خارجی، بسته های حمایتی دولت ها، وضعیت تجارت جهانی خصوصاً در اقتصاد چین و تأثیر گذاری آن بر قیمت کامودیتی ها، جنگ میان روسیه و اوکراین و نتایج مذاکرات با غرب 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 سال مورد گزارش، مدیریت بهینه سبد سرمایه گذاری های بورسی و غیر بورسی می تواند بر عملکرد شرکت در سال آینده تأثیر بسزایی داشته باشد.

سرمایه

صنعت سرمایه گذاری با ارزش روز ۵.۳۵۴.۸۲۴ میلیارد ریالی، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ حدود ۱۵ درصد از ارزش کل بورس و فرابورس را به خود اختصاص داده است. شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران با سرمایه ۱.۸۰۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیارد ریالی و ارزش روز ۷.۸۳۳۵ میلیارد ریالی رتبه ۶۷ را از منظر ارزش روز در بین شرکت های سرمایه گذاری دارد.

سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۲۲۷/۵ میلیون ریال (شامل تعداد ۳۵,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۶,۵۰۰ ریال) بوده که طی چند مرحله به شرح زیر به مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم)، به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۲ افزایش یافت.

جدول ۲- تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت

مبلغ	درصد افزایش (%)	تاریخ تصویب	محل تامین افزایش سرمایه
۳۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲.۸	۱۳۵۱/۰۳/۳۰	آورده نقدی سهامداران
۴۱۱,۶۰۶,۰۰۰	۲۶.۶	۱۳۵۴/۰۷/۲۸	آورده نقدی سهامداران
۶۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۵۱.۶	۱۳۵۵/۱۰/۱۸	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸,۸۰۰,۰۰۰	۲۰	۱۳۵۸/۰۴/۳۰	از محل مطالبات سهم سود
۷۴۸,۸۰۰,۰۰۰	-	۱۳۷۰/۱۲/۲۶	تغییر ارزش سهم از ۶۵۰۰ ریال به یک هزار ریال
۲,۲۳۲,۴۸۰,۰۰۰	۳۳۱	۱۳۷۳/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۶,۲۱۸,۳۸۸,۰۰۰	۹۲	۱۳۷۴/۰۶/۲۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰	۱۳۷۵/۰۷/۲۸	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	۱۳۷۷/۰۴/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۷,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴	۱۳۷۸/۱۱/۱۱	از محل اندوخته توسعه و تکمیل و دیگر اندوخته ها
۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۲	۱۳۸۱/۱۲/۲۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	۱۳۸۳/۰۹/۲۳	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۰/۰۵/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۵/۰۶/۲۴	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۵	۱۴۰۰/۱۱/۰۲	از محل سود انباشته

سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ صورتهای مالی بدین شرح بوده است:

جدول ۳- ترکیب سهامداران شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

مالکیت (درصد)	سهام تعداد	نام
۳۱.۷%	۵۷۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا
۲۸.۹%	۵۲۰,۱۸۰,۱۸۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران
۵.۰%	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سیدگردان توسعه فیروزه
۱.۱%	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تور کویز پارتیزرز لیمیتد
۱%	۱۸,۵۸۳,۱۲۸	صندوق سرمایه گذاری شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان (سهامی خاص)
۰.۸%	۱۵,۱۱۷,۱۸۰	صندوق سرمایه گذاری توسعه فیروزه
۳۱.۵%	۵۶۶,۱۱۹,۵۱۲	سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)
۱۰۰%	۱,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل

نظام راهبردی شرکت

اعضای هیات مدیره

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

جدول ۴ - ترکیب اعضای هیات مدیره و نمایندگان

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	سوابق اجرایی
شرکت سرمایه گذاری پایا تدبیر پارسا (سهامی عام)	آقای مجید علی فر	رئیس هیات مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت گروه توسعه مالی فیروزه (سهامی خاص)	آقای مجتبی احمدی	نایب رئیس هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری مدیر مالی شرکت توسعه صنعتی ایران
شرکت دانا تجارت آرتا (سهامی خاص)	آقای علی اصغر مومنی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت پرشیا جاوید پویا (مسئولیت محدود)	آقای محمد مسعود صدرالدین کرمی	عضو هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنعتی ایران (سهامی عام)	آقای علیرضا ولیدی	عضو هیئت مدیره	عضو هیئت مدیره شرکتهای سرمایه گذاری

اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره و حضور اعضای هیئت مدیره

طی دوره مورد گزارش جمعا ۱۲ جلسه هیئت مدیره از شماره ۲۶۰ الی ۲۷۱ تشکیل گردیده است . جلسات به تفکیک شماره جلسه به شرح زیر میباشد.

جدول ۵ : اطلاعات در مورد تعداد جلسات هیئت مدیره

تاریخ جلسات هیئت مدیره در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۲۶۰	۱۴۰۱/۰۵/۲۴
۲۶۱	۱۴۰۱/۰۶/۱۶

۱۴۰۱/۰۷/۱۷	۲۶۲
۱۴۰۱/۰۸/۱۰	۲۶۳
۱۴۰۱/۰۹/۲۲	۲۶۴
۱۴۰۱/۱۰/۲۰	۲۶۵
۱۴۰۱/۱۱/۲۳	۲۶۶
۱۴۰۱/۱۲/۲۲	۲۶۷
۱۴۰۲/۰۱/۲۱	۲۶۸
۱۴۰۲/۰۲/۲۰	۲۶۹
۱۴۰۲/۰۳/۱۷	۲۷۰
۱۴۰۲/۰۴/۱۴	۲۷۱

تعیین حقوق و مزایا و پاداش هیئت مدیره

تصمیم گیری در خصوص تعیین حقوق و مزایای مدیرعامل و عضو موظف هیأت مدیره شرکت با هیأت مدیره می باشد. حق حضور اعضای غیرموظف هیأت مدیره و عضو کمیته های هیأت مدیره براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۹ تعیین شده است.

محیط حقوقی و قوانین حاکم بر فعالیت شرکت

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

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

ساختار و نحوه ارزش آفرینی

- تشکیل کمیته های متشکل از مشاوران مالی خبره بازار و برگزاری جلسات مستمر در زمینه تجزیه و تحلیل بازارهای بین المللی و داخلی، رویدادهای سیاسی و اقتصادی
- اصلاح ساختار پرتفوی و دستیابی به ترکیب بهینه سبد سرمایه گذاری با توجه به گزارشات کارشناسی بر مبنای تجزیه و تحلیل بازارهای موازی و رصد بازارهای بین المللی، با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری

- فروش سرمایه گذاری های کم بازده و تبدیل وجوه حاصل به سرمایه گذاری مناسب تر در صنایع پیشرو
- بررسی، امکان سنجی و مشارکت در فرصت های جدید و نوظهور بازار
- بازیابی مداوم استراتژی های سرمایه گذاری
- ارتقای منابع انسانی از طریق ارزیابی مستمر عملکرد کارکنان، جذب نیروهای متخصص، طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب و تعیین برنامه نیازمندی های آموزشی

عوامل برون سازمانی موثر بر فعالیتهای 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 احیای برجام، جنگ روسیه و اوکراین و مراودات ایران با کشورهای همسایه، فضای جدید مناسبات تجاری در پی کاهش از شیوع بیماری کرونا، قیمت نفت و میزان فروش آن از جمله مهمترین عواملی خارجی می باشد که بر عملیات شرکت تأثیر بسزایی دارند.

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

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

منابع انسانی

جدول ۶ - ترکیب نیروی انسانی

میانگین ماهانه تعداد کارکنان طی دوره مالی مورد گزارش و دوره مالی قبل به شرح زیر بوده است.

شرکت اصلی		عنوان واحد
۱۴۰۱	۱۴۰۲	
۱۰	۱۱	کارکنان قراردادی

جدول ۷ - وضعیت معاملات سهام

ردیف	شرکت	ارزش بازار (میلیارد ریال)	درصد ارزش بازار به کل صنعت	درصد ارزش بازار شرکت به ارزش کل بازارهای بورس و فرابورس
۱	وسپهر	۴۲۲,۲۵۰	۷۸۹%	۰.۴۵۴%
۲	صبا	۳۷۱,۲۲۰	۶۹۳%	۰.۳۹۹%
۳	وسفارس	۲۷۱,۶۷۵	۵۰۷%	۰.۲۹۲%
۴	وسرضوی	۲۵۳,۷۶۳	۴.۷۴%	۰.۲۷۳%

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)



گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

۰.۲۷۳%	۴.۷۴%	۲۵۳,۷۵۰	ونیکي	۵
۰.۲۶۶%	۴.۶۱%	۲۴۶,۹۷۴	آريان	۶
۰.۲۴۵%	۴.۲۵%	۲۲۷,۷۰۰	ومهان	۷
۰.۱۹۷%	۳.۴۲%	۱۸۲,۹۱۴	وسمازن	۸
۰.۱۸۱%	۳.۱۵%	۱۶۸,۵۸۲	وصفا	۹
۰.۱۷۵%	۳.۰۴%	۱۶۲,۵۹۲	وسخوز	۱۰
۰.۱۴۶%	۲.۵۳%	۱۳۵,۶۳۰	وسخراج	۱۱
۰.۱۳۴%	۲.۳۳%	۱۲۴,۷۰۰	وامين	۱۲
۰.۱۲۶%	۲.۱۹%	۱۱۷,۴۶۸	وسپه	۱۳
۰.۱۱۷%	۲.۰۴%	۱۰۹,۱۶۰	وسمرکز	۱۴
۰.۱۰۵%	۱.۸۲%	۹۷,۶۲۲	وسيستا	۱۵
۰.۱۰۱%	۱.۷۶%	۹۴,۰۶۱	وخارزم	۱۶
۰.۱۰۱%	۱.۷۵%	۹۳,۸۹۳	وسخراش	۱۷
۰.۰۹۹%	۱.۷۲%	۹۲,۲۲۸	وساپا	۱۸
۰.۰۹۵%	۱.۶۶%	۸۸,۷۲۰	وسگلستا	۱۹
۰.۰۹۴%	۱.۶۴%	۸۷,۷۲۱	وساشرقی	۲۰
۰.۰۸۷%	۱.۵۱%	۸۰,۹۰۶	وساريل	۲۱
۰.۰۸۲%	۱.۴۲%	۷۶,۰۴۶	وسكرمان	۲۲
۰.۰۸۲%	۱.۴۲%	۷۵,۸۲۰	وسيزد	۲۳
۰.۰۷۹%	۱.۳۷%	۷۳,۵۰۰	وبهمن	۲۴
۰.۰۷۵%	۱.۳۰%	۶۹,۶۸۶	وسقم	۲۵
۰.۰۷۴%	۱.۲۹%	۶۸,۹۷۰	شهر	۲۶
۰.۰۷۳%	۱.۲۷%	۶۸,۱۰۶	وساغربي	۲۷
۰.۰۷۲%	۱.۲۵%	۶۶,۷۶۸	وسزنجان	۲۸
۰.۰۷۰%	۱.۲۱%	۶۴,۷۳۹	وسگيلا	۲۹
۰.۰۶۷%	۱.۱۶%	۶۲,۲۷۷	وسهرمز	۳۰
۰.۰۶۵%	۱.۱۳%	۶۰,۷۶۴	وسپوشهر	۳۱
۰.۰۶۳%	۱.۱۰%	۵۸,۷۴۸	وسهدا	۳۲
۰.۰۶۲%	۱.۰۸%	۵۷,۶۹۰	واتی	۳۳
۰.۰۵۶%	۰.۹۷%	۵۱,۶۸۰	وتوصا	۳۴
۰.۰۴۸%	۰.۸۲%	۴۴,۱۶۵	وسکهبو	۳۵
۰.۰۴۷%	۰.۸۲%	۴۳,۷۶۵	وسلرستا	۳۶
۰.۰۴۵%	۰.۷۷%	۴۱,۳۶۴	وسکاب	۳۷
۰.۰۴۲%	۰.۷۴%	۳۹,۴۸۳	ومدير	۳۸
۰.۰۴۲%	۰.۷۳%	۳۹,۳۱۵	وسکرد	۳۹

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)



اعتبار ایران

شرکت سرمایه گذاری
اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

۰.۰۴۱%	۰.۰۷۱%	۳۷,۷۶۸	وتوسم	۴۰
۰.۰۴۰%	۰.۰۶۹%	۳۷,۱۵۲	وصنعت	۴۱
۰.۰۴۰%	۰.۰۶۹%	۳۷,۰۱۸	وسکرشا	۴۲
۰.۰۳۹%	۰.۰۶۸%	۳۶,۳۲۲	وسیلام	۴۳
۰.۰۳۸%	۰.۰۶۶%	۳۵,۲۹۵	گوهران	۴۴
۰.۰۳۸%	۰.۰۶۵%	۳۵,۰۴۰	وکادو	۴۵
۰.۰۳۷%	۰.۰۶۴%	۳۴,۲۸۰	وکبهنم	۴۶
۰.۰۲۶%	۰.۰۴۵%	۲۴,۳۲۰	ویبمه	۴۷
۰.۰۲۵%	۰.۰۴۳%	۲۲,۹۵۲	ووبرق	۴۸
۰.۰۲۴%	۰.۰۴۱%	۲۲,۰۹۲	ووپویا	۴۹
۰.۰۲۳%	۰.۰۴۱%	۲۱,۷۶۰	وگستر	۵۰
۰.۰۲۰%	۰.۰۳۶%	۱۹,۰۲۰	پرديس	۵۱
۰.۰۱۹%	۰.۰۳۴%	۱۷,۹۶۳	وصنا	۵۲
۰.۰۱۸%	۰.۰۳۲%	۱۷,۰۱۶	وبوعلی	۵۳
۰.۰۱۶%	۰.۰۲۸%	۱۵,۰۴۵	وهامون	۵۴
۰.۰۱۵%	۰.۰۲۷%	۱۴,۳۸۸	وايرا	۵۵
۰.۰۱۵%	۰.۰۲۶%	۱۳,۹۴۳	فلات	۵۶
۰.۰۱۳%	۰.۰۲۲%	۱۱,۹۱۹	اعتلا	۵۷
۰.۰۱۳%	۰.۰۲۲%	۱۱,۹۰۷	ودانا	۵۸
۰.۰۱۳%	۰.۰۲۲%	۱۱,۷۲۵	ولقمان	۵۹
۰.۰۱۲%	۰.۰۲۲%	۱۱,۵۲۰	وتوسکا	۶۰
۰.۰۱۲%	۰.۰۲۰%	۱۰,۸۰۴	وآرین	۶۱
۰.۰۱۱%	۰.۰۱۹%	۹,۹۳۶	والماس	۶۲
۰.۰۱۱%	۰.۰۱۹%	۹,۹۳۵	وآداک	۶۳
۰.۰۱۰%	۰.۰۱۷%	۹,۳۳۰	مدیریت	۶۴
۰.۰۰۹%	۰.۰۱۶%	۸,۳۲۵	سذبیر	۶۵
۰.۰۰۹%	۰.۰۱۵%	۸,۲۳۰	سنوین	۶۶
۰.۰۰۸%	۰.۰۱۵%	۷,۸۳۵	واعبار	۶۷
۰.۰۰۸%	۰.۰۱۴%	۷,۴۴۳	وطوبی	۶۸
۰.۰۰۸%	۰.۰۱۳%	۷,۰۳۵	وآفر	۶۹
۰.۰۰۸%	۰.۰۱۳%	۷,۰۳۲	بهیر	۷۰
۰.۰۰۷%	۰.۰۱۲%	۶,۱۹۵	معیار	۷۱
۰.۰۰۶%	۰.۰۱۱%	۵,۹۷۵	ویسا	۷۲
۰.۰۰۶%	۰.۰۱۰%	۵,۴۲۸	وآوا	۷۳
۰.۰۰۵%	۰.۰۰۹%	۴,۸۷۲	وجامی	۷۴

۰.۰۰۵%	۰.۰۹%	۴,۶۷۴	وفتخار	۷۵
۰.۰۰۴%	۰.۰۸%	۴,۱۶۲	ولمت	۷۶
۰.۰۰۳%	۰.۰۵%	۲,۷۵۵	وشمال	۷۷
		۵,۳۵۴,۸۲۴	جمع	

اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

هیئت 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 ۸- اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

مهمترین اهداف شرکت موارد زیر می باشد:

شرح هدف	عنوان استراتژی	نام برنامه عملیاتی
استراتژی فعال در معاملات بورسی	بهبود و چینش صحیح سبد سرمایه گذاری، خرید و فروش فعال دارایی ها متناسب با ارزش ذاتی، 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

ارزایی مستمر عملکرد کارکنان	ارتقاء توانمندی علمی	افزایش دانش و سطح توانمندی پرسنل شرکت
نیازسنجی آموزشی از یکایک پرسنل		
طراحی و اجرای سیستم انگیزشی مناسب	ایجاد انگیزش جهت افزایش وفاداری سازمانی و بهبود عملکرد	

جدول ۹ - برنامه شرکت در تقسیم سود

ارقام به میلیون ریال

مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	مبلغ سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱	سود انباشته ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سود سهام تقسیم شده به سهامداران سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سود سهام تقسیم شده به سهامداران سال منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
۲,۳۰۹,۴۲۶	۶۵۵,۳۸۵	۲,۷۰۲,۴۲۳	۴۵۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰

وضعیت تعهدات مالی شرکت

شرکت در سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، 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 ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، فاقد دعاوی حقوقی می باشد.

سرمایه گذاری های بورسی

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، معادل ۴۵۰۴ میلیارد ریال می باشد که صندوق های سرمایه گذاری حدود ۱۸ درصد از آن را به خود اختصاص داده است. همچنین ارزش روز پورتنفوی بورسی شرکت در تاریخ مذکور برابر ۵,۲۹۹ میلیارد ریال بوده و نسبت به بهای تمام شده حدود 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.

ارقام: میلیون ریال

جدول ۱۰ - ترکیب صنایع در پورتنفوی شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده و ارزش روز)

ردیف	صنعت	کل بهای تمام شده	نسبت به کل*	ارزش روز	نسبت به کل*	تفاوت ریالی
۱	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۸۲۳,۶۱۱	۱۸٪	۸۹۴,۸۰۶	۱۷٪	۷۱,۱۹۵
۲	سرمایه گذاریها	۷۱۲,۳۶۲	۱۶٪	۸۱۴,۰۹۴	۱۵٪	۱۰۱,۷۳۲
۳	صندوق مبتنی بر سپرده های کالایی	۵۳۵,۹۴۰	۱۲٪	۹۰۵,۴۵۰	۱۷٪	۳۶۹,۵۱۰
۴	رایانه	۳۴۶,۷۳۸	۸٪	۲۷۷,۳۵۴	۵٪	(۶۹۳,۳۸۴)

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

۱۷۹۰۳	%۶	۳۲۹,۵۳۴	%۷	۳۱۱,۶۳۱	۵	فلزات اساسی
(۴۴۵۲۸)	%۴	۲۰۰,۱۵۶	%۵	۲۴۳,۶۹۴	۶	دستگاههای برقی
۳۲,۰۰۵	%۴	۲۳۷,۶۴۰	%۵	۲۰۵,۶۳۵	۷	کاشی و سرامیک
۳۱۵,۲۶۱	%۳۱	۱,۶۴۰,۳۷۲	%۲۹	۱,۳۲۵,۱۱۱	۸	سایر
۷۹۴,۶۸۴	%۱۰۰	۵,۲۹۹,۴۰۷	%۱۰۰	۴,۵۰۴,۷۲۱		جمع

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 بوری در پایان سال مالی معادل ۵.۲۹۹ میلیارد ریال بیشتر از بهای تمام شده سرمایه گذاری ها می باشد. شرکت با چیدمان صحیح پورتنفوی خود و استفاده از ف بهای تمام شده سرمایه گذاری بوری شرکت در سال 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 پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ نسبت به سال مالی گذشته ۹۳.۸۲ درصد افزایش یافته است که علت آن ناشی از خروج از برخی صنایع دیر بازده و افزایش خرید و فروش فعال در بازار سهام و با اغتنام فرصت ها ، بوده است.

جدول ۱۱ - ترکیب صنایع در پورتنفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (بهای تمام شده) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	بهای تمام شده ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		بهای تمام شده ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		مبلغ	نسبت به کل*	مبلغ	نسبت به کل*	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۸۲۳,۶۱۱	۱۸٪	۱,۵۷۳,۶۸۲	%۶۵	(%۴۸)
۲	صندوق مبتنی بر سپرده های کالایی	۵۳۵,۹۴۰	%۱۲	۵۳۵,۹۳۹	%۳۲	.
۳	سرمایه گذاریها	۷۱۲,۳۶۲	%۱۶	۱۵۹,۵۱۱	%۷	%۹۳۴۷
۴	اوراق تامین مالی و اسناد خزانه	.	.	.	.	-
۵	کاشی و سرامیک	۲۰۵,۶۳۵	%۵	.	.	-
۶	چندرشته ای صنعتی	۱۸۹,۳۵۵	%۴	.	.	-
۷	انبوه سازی املاک و مستغلات	۲۲,۰۶۴	.	۵۵۰۵۸	%۲	(%۶۰)
۸	سایر	۲,۰۱۵,۷۵۵	%۴۵	.	%۴	%۱۷۸۷
	جمع	۴,۵۰۴,۷۲۱	%۱۰۰	۲,۳۲۴,۱۹۳	%۱۰۰	

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

ارزش بازار سرمایه گذاری بوری شرکت در سال مالی مورد گزارش در مقایسه با سال گذشته به تفکیک صنایع به شرح جدول ذیل می باشد. همانگونه که ملاحظه می گردد ارزش بازار پورتنفوی در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ نسبت به سال مالی قبل حدود ۷۴ درصد افزایش یافته است .

جدول ۱۲ - ترکیب صنایع در پورتنفوی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و ۱۴۰۱/۰۴/۳۱ (ارزش روز) ارقام: میلیون ریال

ردیف	دارایی	ارزش روز ۱۴۰۲/۰۴/۳۱		ارزش روز ۱۴۰۱/۰۴/۳۱		درصد تغییر
		مبلغ	نسبت به کل*	مبلغ	نسبت به کل*	
۱	صندوق های سرمایه گذاری	۸۹۴,۸۰۶	%۱۷	۱,۶۵۵,۹۵۴	%۵۴	(%۴۶)
۲	صندوق مبتنی بر سپرده های کالایی	۹۰۵,۴۵۰	%۱۷	۵۲۰,۳۶۵	%۱۷	%۷۴
۳	سرمایه گذاریها	۸۱۴,۰۹۴	%۱۵	۱۳۶,۰۰۲	%۴	%۴۹۹

شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت - سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

۴	اوراق تامین مالی و اسناد خزانه	۰	۰	۰	۰
۵	کاشی و سرامیک	۲۳۷,۶۴۰	%۴	۰	۰
۶	چندرشته ای صنعتی	۲۳۶,۸۰۰	%۴	۰	۰
۷	انبوه سازی املاک و مستغلات	۳۴,۰۷۹	%۱	۶۹,۹۹۰	%۲ (۵۱٪)
۸	سایر	۲,۱۷۶,۵۳۷	%۴۱	۶۶۳,۱۷۸	%۲۲ (۲۲۸٪)
	جمع	۵,۳۹۹,۴۰۷	%۱۰۰	۳,۰۴۵,۴۸۸	%۷۴ (۷۴٪)

جدول ۱۳ - حجم سهام تحویل شده و واگذار شده در طی دوره مورد گزارش و سنوات گذشته
ارقام: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
سهام تحویل شده	۶,۸۵۲,۳۸۴	۳,۹۹۸,۴۹۳
سهام واگذار شده	۶,۹۴۶,۱۳۸	۴,۳۴۹,۱۵۰
جمع معاملات	۱۳,۷۹۸,۵۲۲	۸,۳۴۷,۶۴۳

خرید و فروش سهام شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به محدوده ۱۳,۷۹۸ میلیارد تومان رسید که با توجه به متوسط ارزش بازار پورتهوی بورسی، گردش ۲۶٪ و با توجه به متوسط بهای تمام شده پورتهوی گردش ۳۰.۱٪ را نشان می دهد. با توجه به شرایط بازار و شرایط مبهم سیاسی و اقتصادی کشور و به تبع آن نوسانات بسیار در بازار سهام، سیاست شرکت مبتنی بر سرمایه گذاری فعال در سهام و اوراق بهادار می باشد که در دوره مالی مورد گزارش که بازار رشد خوبی را داشته، بازدهی بالاتر از شاخص را برای سهامداران به ارمغان آورده است.

معیار ها و شاخص های عملکرد

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

جدول ذیل ارزش روز و خالص ارزش روز پورتهوی شرکت سرمایه گذاری اعتبار و همچنین حجم معاملات شرکت در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ را در مقایسه با بازار سرمایه نشان می دهد.

در جدول ذیل عملکرد پورتهوی شرکت در مقایسه با سایر شاخص های بازار سرمایه نشان داده شده است. همانگونه که ملاحظه می گردد بازده سهام شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران ۸۵.۳۸ درصد افزایش داشته است. در طی دوره مذکور بازدهی شاخص کل بورس ۳۴.۷ درصد و بازده صنعت سرمایه گذاری معادل ۱۳.۴ درصد افزایش داشته است. با این حال، خالص ارزش داراییهای شرکت در این دوره با احتساب سود نقدی ۷۲.۱ درصد افزایش یافته 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 تحلیل تغییرات خالص ارزش دارایی ها باید مد نظر قرار گیرد.

جدول ۱۴ - جدول مقایسه شاخص های مهم بورسی و عملکرد پورتنفوی شرکت در سال مورد گزارش

سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	شرح
۱۲۰٪	بازده NAV با احتساب سود تقسیمی
۸۵.۳۸٪	بازده نماد شرکت سرمایه گذاری اعتبار با احتساب سود نقدی
۱,۹۸۳,۱۳۳	بازده شاخص کل بورس
۲۶,۳۵۱	بازده شاخص فرابورس
۶۹۹,۹۴۰	بازده شاخص صنعت سرمایه گذاری
۱۱۵,۱۵۴	بازده شاخص هم وزن

خلاصه عملکرد مالی شرکت

منابع مالی

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

اجزای تشکیل دهنده صورت وجوه نقد شرکت اصلی در جدول ۱۵ تشریح شده است.

جریان وجوه نقد

جدول ۱۵ - خلاصه صورت جریان وجوه نقد شرکت اصلی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	واقعی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
	حسابرسی شده	حسابرسی شده
جریان نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی		
نقد حاصل از عملیات	۱۴۹,۸۳۹	۴۸۱,۳۴۰
پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد	-	-
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۴۹,۸۳۹	۴۸۱,۳۴۰
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری		
پرداخت نقدی حاصل از خرید دارایی نامشهود	-	(۲۱۵)
پرداخت های نقدی حاصل از خرید دارایی های ثابت مشهود	(۲۱,۰۰۰)	-
دریافت های ناشی از فروش دارایی ثابت مشهود	۱۷۴	-
دریافت نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش و سرمایه گذاری در املاک	-	۷۱
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲۰,۸۲۶)	(۱۴۴)

۴۸۱.۰۹۶	۱۲۹.۰۱۳	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
(۴۸.۲۱۱)	(۵۶.۰۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه
۵۸.۰۲۹	۱۲۹.۸۷۶	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
(۴۳۹.۰۸۳)	(۳۶۶.۴۴۸)	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
(۴۳۹.۳۶۵)	(۱۹۲.۵۷۲)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۵۱۸۳۱	(۶۳.۵۵۹)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۷.۳۶۷	۶۹.۱۹۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۶۹.۱۹۸	۵۶۳۹	مانده موجودی نقد در پایان سال

جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی:

جریان خالص وجه نقد عملیاتی در این دوره ۱۵۰ میلیارد ریال بوده که نسبت به دوره قبل ۶۹ درصد کاهش داشته و علت آن واگذاری تعدادی از سرمایه گذاری های کوتاه مدت و وصول مطالبات سود سهام از شرکت های گروه بوده است.

جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری:

در سال جاری در حدود مبلغ (۲۰) میلیارد ریال جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری می باشد که به نسبت سال قبل ۱۴۳/۶۳ درصد افزایش داشته است که علت آن خرید دارایی مشهود (یک دستگاه خودرو) می باشد.

مانده وجه نقد در پایان سال :

مانده وجه نقد پایان سال در این دوره حدود ۵۶۳۹ میلیارد ریال می باشد که به نسبت سال قبل ۹۲ درصد کاهش یافته است که علت آن تامین مالی در اواخر سال مالی می باشد.

مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

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

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

ریسک های شرکت

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

- ریسک تغییرات سیاستهای پولی (انبساط و انقباض پول و نقدینگی و نوسانات نرخ های بهره)
- ریسک سیاستهای بودجه ای و مالیاتی (سیاستهای مربوط به قیمت گذاری دستوری و تغییرات نرخ و پایه مالیاتی)
- ریسک نوسانات نرخ ارز و تغییر سیاست های ارزی، و مسکوکات (بازارهای موازی بازار سرمایه)
- ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر سایر مقررات دولتی
- ریسک نقدینگی

ریسک های فوق سبب نوسان سودآوری شرکت می گردد، در نتیجه شرکت از طریق دنبال کردن استراتژی فعال سرمایه گذاری، ورود به بازارهای جایگزین همچون سرمایه گذاری در صندوق ها و اوراق با درآمد ثابت و سایر بازارهای موازی و ایجاد تنوع در پرتفوی سرمایه گذاری شرکت، در جهت مدیریت تاثیر ریسک های مذکور، سعی می کند.

سیاست مدیریت نرخ بهره توسط بانک مرکزی و سیاست دولت در مدیریت نرخ ارز و همچنین سیاست های قیمت گذاری دولت دارای اثرات مستقیم بر شرکت های سرمایه پذیر بوده و اثرات آن بصورت غیرمستقیم (از طریق سود سهام شرکت های مذکور) بر شرکت سرمایه گذاری اعتبار است. ریسک انتشار اوراق بدهی از سوی دولت جهت پرداخت بدهی های خود، اجرای سیاست کنترل تورم از سوی دولت، تغییر قیمت کامودیتی ها در بازارهای جهانی، نوسانات شدید قیمت نفت و روند مذاکرات برجام با جامعه بین المللی مهمترین ریسک های مرتبط با فعالیت شرکت می باشد.

نتایج عملیات و چشم انداز ها

- 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 کارشناسان به کمیته 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 گذاری های شرکت در ادامه گزارش آورده شده است.
- شایان ذکر است در کمیته سرمایه گذاری پیش بینی حرکت قیمت کامودیتی ها و اخبار موثر بر بازار مورد تبادل نظر قرار می گیرد.

درآمد ها و ساختار سود

درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی نسبت به سال قبلی افزایش ۲۴۳ درصدی داشته است که دلیل آن واگذاری تعدادی از سرمایه گذاری های کوتاه مدت و وصول مطالبات سود سهام از شرکت های گروه بوده است.

سود سهام شرکت های سرمایه پذیر در این گزارش کاملاً لحاظ شده است.

جدول ۱۶- درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
درآمد سود سهام	۱۵۲.۲۴۲	۶۸.۲۹۹
درآمد حاصل از سود تضمین شده	۲۳.۲۳۲	۸۱.۱۵۰
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۲.۲۰۲.۴۴۲	۵۴۰.۴۱۴
سایر درآمدها عملیاتی	۱.۱۸۱	۳.۲۰۴
جمع درآمدهای عملیاتی	۲.۳۸۰.۱۹۶	۶۹۳.۰۶۷

جدول ۱۷ - صورت سود و زیان شرکت اصلی

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
درآمد سود سهام	۱۵۲.۲۴۲	۶۸.۲۹۹
درآمد سود تضمین شده	۲۳.۳۳۲	۸۱.۱۵۰
سود (زیان) حاصل از فروش سرمایه گذاری ها	۲.۲۰۳.۴۴۲	۵۴۰.۴۱۴
سایر درآمد های عملیاتی	۱.۱۸۱	۳.۲۰۴
جمع درآمدهای عملیاتی	۲.۳۸۰.۱۹۶	۶۹۳.۰۶۷
هزینه های عملیاتی		
هزینه های حقوق، دستمزد و مزایا	(۴۳.۳۵۳)	(۳۰.۵۹۸)
هزینه استهلاک	(۱.۶۴۵)	(۵۳۵)
سایر هزینه ها	(۲۶.۲۹۸)	(۹۰.۸۱)
جمع هزینه های عملیاتی	(۷۱.۲۹۶)	(۴۰.۲۱۴)
سود عملیاتی	۲.۳۰۸.۹۰۰	۶۵۲.۸۵۳
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۲۶	۵۵۳۲
سود قبل از مالیات	۲.۳۰۹.۴۲۶	۶۵۵.۳۸۵
هزینه مالیات بر درآمد	-	-
سود خالص	۲.۳۰۹.۴۲۶	۶۵۵.۳۸۵
سود پایه هر سهم		
عملیاتی - ریالی	۱.۲۸۷	۳۶۴
غیر عملیاتی - ریالی	-	۱
سود پایه هر سهم-ریال	۱.۲۸۷	۳۶۵

- ساختار سود / زیان عملیاتی شرکت اصلی : شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ مجموعاً حدود ۲.۳۰۹ میلیارد ریال سود عملیاتی داشته است که نسبت به سال گذشته ۲۵۲ درصد افزایش داشته است که علت آن واگذاری تعدادی از واحدهای سرمایه گذاری های کوتاه مدت می باشد
- سود سهام و سود تضمین شده: در سال جاری سود شناسایی شده شامل درآمد سود تضمین شده معادل ۲۳ میلیارد ریال و سود سهام معادل ۱۵۲ میلیارد ریال میباشد که نسبت به سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ به ترتیب کاهش ۷۱ و افزایش ۱۲۳ درصدی داشته است که علت آن عدم برگزاری مجامع شرکتهای سرمایه پذیر در سال مورد گزارش می باشد.
- سود حاصل از واگذاری: سود حاصل از واگذاری سهام در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ معادل ۲.۲۰۳ میلیارد ریال بوده که مبلغ مذکور نسبت به سال قبل، ۳۰۸ درصد افزایش داشته است ، زیرا در طی دوره مورد گزارش شرکت اقدام به واگذاری تعدادی از صندوق های با درآمد ثابت کرده است.

- ساختار هزینه ها: هزینه های عملیاتی شامل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و هزینه های فروش، اداری و عمومی می باشد. هزینه های عملیاتی در محدوده ۷۱ میلیارد ریال بوده است که با توجه به شرایط تورمی حاکم بر کشور نسبت به سال مالی گذشته ۷۷ درصد افزایش داشته است.

صورت وضعیت مالی شرکت
جدول ۱۸ - صورت وضعیت مالی شرکت

مبالغ: میلیون ریال

شرح	پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
دارایی ها		
دارایی های غیر جاری		
دارایی های ثابت مشهود	۲۰.۱۲۶	۶۲۸
دارایی های نامشهود	-	۱۴۳
سرمایه گذاری در شرکت های وابسته	۱۶۵۵	۱۰۸.۴۸۰
سایر سرمایه گذاری های بلند مدت	۲۰.۱۱۱	۱۷.۶۱۱
سرمایه گذاری در املاک	۹۴۵	۹۴۵
جمع دارایی های غیر جاری	۴۲.۸۳۷	۱۲۷.۸۰۶
دارایی های جاری		
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۲۱۷.۷۸۶	۹۱.۳۳۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۴.۵۰۴.۷۲۱	۲.۲۲۴.۱۹۳
موجودی نقد	۵۶۳۹	۶۹.۱۹۸
جمع دارایی های جاری	۴.۷۲۸.۱۴۶	۲.۴۸۴.۷۲۴
جمع دارایی ها	۴.۷۷۰.۹۸۳	۲.۶۱۲.۵۳۰
حقوق مالکانه و بدهی ها		
حقوق مالکانه		
سرمایه	۱۸۰۰.۰۰۰	۱۸۰۰.۰۰۰
صرف سهام خزانه	۱۵۱.۶۵۵	۵۸۸
اندوخته قانونی	۱۸۰.۰۰۰	۱۱۲.۷۶۹
سود انباشته	۲.۷۰۲.۴۲۳	۷۳۰.۲۲۸
سهام خزانه	(۹۸.۸۱۸)	(۶۲.۳۳۷)
جمع حقوق مالکانه بدهی ها	۴.۷۳۵.۲۶۰	۲.۵۸۶.۵۴۸
بدهی ها		
بدهی های جاری	۱۰.۵۸۷	۴.۳۹۸
سایر پرداختی ها	-	-
مالیات پرداختی	-	-
سود سهام پرداختی	۲۵.۱۲۶	۲۱.۵۸۴
جمع بدهی ها	۳۵.۷۲۳	۲۵.۹۸۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴.۷۷۰.۹۸۳	۲.۶۱۲.۵۳۰

- **دارایی ثابت مشهود:** دارایی ثابت مشهود در دوره جاری معادل ۲۰ میلیارد ریال بوده که نسبت به سال مالی ۱۴۰۱، ۳۰۵ درصد رشد داشته که علت آن خرید یک دستگاه خودرو می باشد.
- **سرمایه گذاری های کوتاه مدت:** سرمایه گذاری های کوتاه مدت در سال منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، ۴۵۰۴ میلیارد ریال می باشد که نسبت به سال مالی قبل ۹۴ درصد افزایش پیدا کرده است و علت آن اصلاح ساختار پرتفوی می باشد.
- **دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها:** دریافتی های تجاری در این دوره مبلغ ۲۱۷ میلیارد ریال می باشد که به نسبت سال قبل ۱۳۸ درصد افزایش داشته است که علت افزایش آن شناسایی مطالبات سود سهام از شرکت های سرمایه پذیر بوده است.

افشای زمین و ساختمان شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران

جدول ۱۹- افشای زمین و ساختمان

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش دفتری (میلیون ریال)	نوع کاربری	وضعیت مالکیت	موقعیت مکانی	متراژ
زمین:						
زمین خیرآباد	۴۶۴	۴۶۴	مسکونی	۶ دانگ - سند دفترچه ای	خیرآباد ورامین	۱۰۳۲ متر مربع
زمین یافت آباد	۴۸۰	۴۸۰	مسکونی	۶ دانگ - سند دفترچه ای	یافت آباد تهران	۱۳۶ متر مربع

پرداخت سود:

پیرو آگهی زمان بندی پرداخت سود (موضوع رعایت مفاد ماده ۱۲ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های پذیرفته شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار) اعلام شده در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۹ در سامانه کدال، سود کلیه سهامداران حقیقی و حقوقی دارای کد سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۰۷/۱۱ از طریق شرکت شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به شماره حساب سهامداران واریز گردید.

جدول ۲۰- پرداخت سود

(میلیون ریال)

سال مالی	سود سهام پیشنهادی اعضای هیأت مدیره	سود سهام مصوب مجمع	درصد سود تقسیم شده به سود پیشنهادی	سود سهام پرداخت شده (تا پایان سال مالی)
۱۴۰۲	۴۵۰.۰۰۰	-	-	-
۱۴۰۱	۶۵.۵۳۰	۲۷۰.۰۰۰	۴۱٪	۲۶۶.۴۴۸

اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۴ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۵ تمدید خواهد شد.

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

جدول ۲۱- بازارگردان

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی توسعه فیروزه پویا
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۱/۰۷/۱۵
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۷/۱۴
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۱۰۰.۶۹۷

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

بهبود نظام حاکمیت شرکتی و گزارش پایداری

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

بعد اجتماعی: به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت در سال ۱۴۰۱ که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۹ برگزار گردید، «مجمع مصوب نمود تا سقف مبلغ ۶۵۰ میلیون ریال، به منظور مشارکت در فعالیتهای اجتماعی یا امور عام‌المنفعه در اختیار هیئت مدیره قرار گیرد». مبلغ مذکور صرف هزینه‌های مسئولیت اجتماعی در قالب تجهیز مراکز مرتبط با امور عام‌المنفعه و ارائه خدمات به افراد دارای معلولیت طی یک پروژه شد.

گروه مالی فیروزه پس از بررسی و نیازسنجی مؤسسات خیریه قانونی در قالب یک پروژه به اولویت‌بندی و هزینه بودجه مذکور پرداخت. در این پروژه، مؤسسه خیریه همدم فتح‌المبین که یک مؤسسه خیریه در امر توانبخشی دختران بی‌سرپرست و کم‌توان ذهنی در مشهد است با اولویت تجهیز بخش لاندری (رخت‌شورخانه) انتخاب شد. به همین منظور، در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳ مبلغ ۶۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال جهت تأمین بخشی از هزینه خرید ماشین لباسشویی صنعتی به قیمت ۳,۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال پرداخت شد. هزینه‌ی این پروژه به صورت مشترک با سایر شرکتهای گروه (شرکت سرمایه‌گذاری سبحان و شرکت سرمایه‌گذاری جامی) تأمین شد.

همچنین شرکت با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیتهای اجتماعی مشارکت داشته است.

گزارش اقدامات انجام شده در خصوص مسئولیت های اجتماعی

ردیف	موضوع	مبلغ (میلیون ریال)	جزئیات اقدامات انجام شده
۱	خرید ماشین لباسشویی صنعتی برای خیریه همد فتح المبین مشهد	۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال	صورت گرفته در تاریخ ۱۴۰۲/۰۴/۰۳ با پرداخت بخش سوم و آخر از مبلغ لازم جهت خرید و نصب ماشین لباسشویی صنعتی برای تجهیز اتاق لاتدری خیریه همد فتح المبین
	جمع		۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال

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

بعد زیست محیطی: با توجه به ماهیت فعالیت، مورد خاصی در ارتباط با اجرای قوانین و مقررات زیست محیطی وجود ندارد.

اصول حاکمیت شرکتی و کمیته های تخصصی

کیفیت اجرای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

در شرکت سرمایه گذاری اعتبار ایران (سهامی عام)

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

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

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

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

- تسهیل فرآیند نظارت موثر بر مدیران
- تضمین امنیت بیشتر به سهامداران در مورد سرمایه شان
- فراهم کردن انگیزه های مناسب برای مدیریت و هیئت مدیره به منظور پیگیری اهداف در راستای منافع شرکت

- اطمینان دادن به سهامداران برای افشای اطلاعات شفاف و کافی در خصوص مسایل شرکت

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

۴- رویه های حاکمیت شرکتی و ساختار آن

۱- اصول حاکمیت شرکتی

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

۲- هیات مدیره و مدیرعامل

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

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

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

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

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

معاملات با اشخاص وابسته پس از کنترل مناسب تضاد منافع و اطمینان از رعایت منافع شرکت و سهامداران در هیات مدیره و مجمع عمومی صاحبان سهام مصوب می گردد.

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

هیات مدیره سیستم کنترل های داخلی را به طور سالانه بررسی و نتایج آن را در "گزارش کنترل های داخلی" درج و افشا می نماید. حسابرس مستقل شرکت نیز در گزارش خود به مجمع عمومی صاحبان سهام در خصوص رعایت استقرار و به کارگیری سیستم کنترل های داخلی مناسب و اثربخش توسط شرکت مطابق با ضوابط و مقررات مرتبط، اظهار نظر می کند.

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

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

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

هیات مدیره ضمن اطلاع از الزامات کاری و مسئولیت های خود، به‌طور پیوسته مهارت‌ها و آگاهی‌های خود را در زمینه کسب و کار و حاکمیت شرکتی به روز می‌کند تا وظایف خود را در هیات مدیره و کمیته‌های آن به نحو اثربخش انجام دهد. هیات مدیره از طراحی و اجرای مناسب سازوکارهای برقراری روابط مؤثر با سرمایه‌گذاران بخصوص از طریق سامانه کدال اطمینان می یابد . مدیرعامل مسئولیت اصلی امور اجرایی شرکت را بر عهده دارد. در این راستا، وی قوانین و مقررات، تصمیمات و مصوبات هیات مدیره را اجرا و گزارش‌های دقیق، به موقع و شفاف از عملکرد خود و شرکت در اختیار هیات مدیره قرار می دهد . هیات مدیره دارای یک دبیرخانه مستقل بوده که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات موردنیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان‌بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره ، را عهده دار است .

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

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

جدول ۲۲- کمیته های تخصصی

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

مشخصات اعضای کمیته های مذکور در ذیل آمده است.

اقدامات انجام گرفته در خصوص کمیته حسابرسی، کنترل‌های داخلی و حسابرسی داخلی:

هدف اصلی تشکیل کمیته حسابرسی، کسب اطمینانی معقول از عملکرد مدیریت و بخش‌های مختلف شرکت، کسب اطمینان از فعالیت‌های شرکت در جهت رعایت حقوق ذینعان، کسب اطمینان از صحت آرایه اطلاعات مالی و رعایت کنترل‌های داخلی منطبق با ضوابط بورس بوده است.

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

- اثربخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی و مدیریت ریسک
- اثربخشی حسابرسی داخلی
- قابلیت اتکا به گزارشات مالی

اثربخشی حسابرسی داخلی - استقلال و اثربخشی حسابرسی مستقل

- رعایت قوانین و مقررات و آیین نامه‌های لازم الاجرا، مصوبات مجامع عمومی و هیأت مدیره شرکت
برنامه سالانه حسابرسی داخلی شرکت، براساس ارزیابی ریسک فعالیت‌های شرکت و سایر اولویتهای تعیین شده توسط هیأت مدیره و کمیته حسابرسی تدوین و پس از تأیید آن در کمیته حسابرسی به تصویب هیأت مدیره می‌رسد. همچنین گزارش عملکرد سالانه کمیته، به سمع و نظر هیأت مدیره می‌رسد. شایان ذکر اینکه گزارشات واحد حسابرس داخلی ابتدا در کمیته حسابرسی شرکت بررسی و سپس طی صورتجلسه‌ای با پیشنهادات اعضای کمیته حسابرسی به سمع و نظر هیأت مدیره می‌رسد و اینکه ارزیابی اثربخشی واحد حسابرس داخلی در پایان هر سال مالی توسط اعضای کمیته حسابرسی بر اساس چک لیست‌های مربوط انجام می‌گیرد و این موضوع نیز به هیأت مدیره اطلاع داده می‌شود.

جدول ۲۳- اعضا کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	رشته تحصیلی	مدرک تحصیلی	سمت در شرکت	سمت در کمیته	عضو مستقل بلی یا خیر	اهم سوابق
۱	آقای مجتبی احمدی	مدیریت مالی	کارشناسی ارشد		رییس کمیته	خیر	عضو هیأت مدیره شرکتهای بورسی
۲	آقای بهنام رضانی اناویز	حسابداری	کارشناسی ارشد	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی و مدیر مالی شرکت هلدینگ راد
۳	آقای احمد رضا شریفی قزوینی	حسابداری	کارشناسی	-	عضو کمیته	بلی	عضو جامعه حسابداران رسمی

جدول ۲۴: اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته حسابرسی

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۱	۱۴۰۱/۰۶/۱۴
۲	۱۴۰۱/۰۹/۰۶
۳	۱۴۰۱/۱۰/۲۶
۴	۱۴۰۱/۱۲/۲۳
۵	۱۴۰۲/۰۲/۳۱
۶	۱۴۰۲/۰۴/۳۱

جدول ۲۵- اعضا کمیته انتصاب

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت در شرکت	سمت در کمیته
۱	آقای مجتبی احمدی	نایب رئیس هیئت مدیره	رئیس کمیته
۲	خانم مهرو کامیار	مدیریت منابع انسانی	عضو کمیته
۳	خانم ستاره میرزاجانی	مدیر جذب و استخدام	عضو کمیته

جدول ۲۶: اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته انتصاب

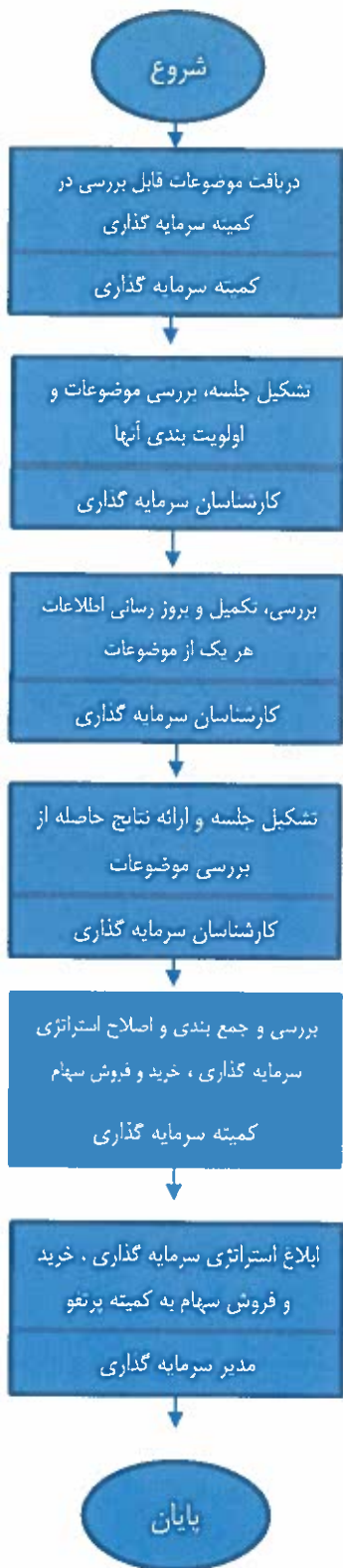
تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۱	۱۴۰۱/۰۷/۲۷

جدول ۲۷- اعضا کمیته ریسک

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

جدول ۲۸: اطلاعات در مورد تعداد جلسات برگزار شده کمیته ریسک

تاریخ جلسات هیئت مدیره در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	
شماره جلسه	تاریخ
۱	۱۴۰۱/۱۱/۲۰
۲	۱۴۰۱/۱۲/۱۴



ردیف	موضوع	دریافتی از کمیته
۱	استراتژی پیشنهادی کلان سرمایه گذاری	اقتصادی
۲	پیشنهاد اصلاح استراتژی قبلی اجرا شده	کمیته سرمایه گذاری
۳	پیشنهاد اصلاح متدلوژی تحقق استراتژی	کمیته سرمایه گذاری
۴	استلام خرید و فروش سهام	کمیته پرتفوی

ردیف	موضوع	دریافتی از کمیته
۱	میزان تخصیص پرتفو	کمیته پرتفو
	طلا	درصد
	اوراق	درصد
	سهام	درصد
۲	خرید و فروش سهام	کمیته پرتفو

آخرین وضعیت شرکت های خارج از بورس سرمایه گذاری های غیر بورسی

مهمترین سرمایه گذاری غیر بورسی شرکت مربوط به مالکیت ۱.۵۲ درصدی شرکت نت تجارت اهورا (شسپور) به ارزش ۱۵۲ 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.

تحلیل بازار و چشم انداز آینده

- انتظارات تورمی بالا اصولاً منجر به افزایش قیمت داراییها از جمله بازار سهام می گردد، اما تحت شرایطی که ابعاد انتظارات تورمی از یک حدی فراتر می رود، شرایط متفاوت می شود. دارایی هایی که ارزش آنها به دولت وابستگی ندارد، مانند ارز و طلا که دارایی امن تلقی میشوند، رشدهای فراتر از انتظار خواهند داشت و بازار سهام از قطار تورم عقب خواهد ماند. نگاهی به سایر کشورهای تورمی نظیر ایران نیز این پدیده را روشنتر نشان می دهد، به طوری که در دوره های که میانگین تورم آنها پایین است، ارزش دلاری بازار سهام افزایش یافته و در دوره های با تورم بالا ارزش دلاری بازار سهام کاهش میابد. یکی از دلایل این پدیده این است که تورم به بخش واقعی اقتصاد آسیب وارد می کند و بازار سهام بیشترین وابستگی را به بخش واقعی دارد. بنابراین انتظارات عوامل اقتصادی این است که سرمایه گذاری در بازار سهام میتواند، سرمایه گذاری روی دارایی ای باشد که در حال از دست دادن ارزش ذاتی خود است.
- اما در شرایط فعلی اقتصاد ایران دلیل دیگری را نیز دارد که میتواند در شرایط مشابه در سایر کشورها نیز تکرار شده باشد. وقتی انتظارات تورمی افزایش می یابد، بانک مرکزی سعی میکند با سیاستهای انقباضی به این وضعیت پاسخ دهد تا تورم را کاهش دهد، صرف نظر از اینکه اینکار در انتظارات تورمی بالا تا چه حد در مهار تورم، موفق عمل می کند، به بازار سهام آسیب وارد میکند. طی چند سال گذشته نیز همواره همزمان با انقباض پولی، افزایش نرخ بهره و به عبارت دیگر افزایش قیمت پول، بازار سهام دچار رکود شده است. چنین ریسکهای اقتصادی کلانی از جمله بزرگترین ریسکها برای فعالیتهای شرکت هستند. به نظر می رسد مساله انتظارات تورمی بالا و انقباض پولی در پاسخ به آن طی یک سال آینده یکی از بزرگترین ریسکهای پیش روی بازار باشند.
- علاوه بر این موارد، عدم سرمایه گذاری در بازار انرژی و افزایش مصرف در حال ایجاد مشکل برای عرضه انرژی به کارخانه هاست. بخشی از این مشکل به افزایش قیمت حاملهای انرژی مرتبط است و بخشی از قطع شدنهای بی برنامه و ناگهانی در فصول پر مصرف که چشم انداز چندان خوبی را پیش روی شرکتها قرار نمیدهد.
- در زمینه بودجه، مولدسازی داراییها ممکن است ریسکهای معطوف به کسری بودجه را کاهش دهد، اما با توجه تحولات چند ماه اخیر و چشم انداز افزایش تحریمها ممکن است در زمینه فروش نفت شرایط مانند سال جاری نبوده و از این محل کسری افزایش یابد.
- تصمیمات غیر کارشناسی در حوزه های مختلف مانند قیمت گذاری نرخ گاز خوراک و سوخت در کنار وعده هایی که محقق نگردید موجب کاهش اعتماد جهت سرمایه گذاری در بازار شده و بازار سرمایه را از رسالت خود که جذب سرمایه می باشد دور کرده است.

وضعیت سرمایه گذاری ها در پایان دوره مالی:

سرمایه گذاری اعتبار ایران مبتنی بر تجزیه و تحلیل بنیادی انجام شده و انتخاب دارایی‌های مالی و تعیین وزن هر یک از دارایی‌ها با توجه به فضای سرمایه گذاری کشور و وضعیت اقتصاد ایران و روندهای موجود اقتصادی در بازار سرمایه و بازارهای پولی و مالی صورت می‌پذیرد. هدف سیاست‌های سرمایه‌گذاری شرکت، دستیابی به بیشترین عایدی با کمترین ریسک از بازارهای مختلف از جمله بازار سرمایه می‌باشد. همچنین این شرکت سعی دارد با تشکیل کمیته ریسک در جهت کاهش نوسانات منفی گام بردارد.

جزئیات سرمایه گذاری ها در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ و همچنین سال گذشته به شرح ذیل می‌باشد.

جدول ۲۹- ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱ (میلیون ریال)

ردیف	نامی	نوع	مقدار	پایان سرشماره	پایان سرشماره نظر انجمن	تغییرات	تغییرات در ارزش باقیمانده	سرمایه بازار اعتبار اعتبار ایران
				پایان سرشماره	پایان سرشماره نظر انجمن	تغییرات	تغییرات در ارزش باقیمانده	پایان سرشماره
۱	پستوله طلای لوتوس (طلا)	صندوق	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۷,۱۸۸	۵۳۵,۹۳۹	۱۸۱,۹۰	۹۰,۴۵۰	۳۹,۵۱۰
۲	فیروزه آسیا (فیروزه)	صندوق	۱۰,۴۱۲,۵۲۸	۳۴,۶۱۲	۳۶۰,۴۲۷	۳۶,۳۱۷	۲۷۸,۱۸۸	۱۷,۷۵۱
۳	سر. خوارزمی (خوارزم)	سهام	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۳۳۱	۲۵۹,۸۳۶	۵۰,۳۰	۳۰۱,۸۰۰	(۴۱,۹۶۳)
۴	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ فیروزه (فیروزه)	صندوق	۹,۵۷۲,۸۳۱	۲۳,۸۵۷	۲۳۸,۴۰۴	۲۵,۳۷۰	۲۴۱,۹۳۰	(۱۳,۵۲۶)
۵	سر. سبحان (سبحان)	سهام	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۶۳	۲۱۲,۷۰۰	۲,۷۰۰	۲۴۲,۰۰۰	(۲۰,۳۰۰)
۶	تجارت الکترونیک پارسین (رتاب)	سهام	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۳۰	۲۰۵,۱۹۳	۳,۸۳۴	۱۵۳,۳۶۰	(۵۱,۸۳۳)
۷	موتورن (موتو)	سهام	۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۴,۶۷۲	۱۹۶,۲۱۴	۳,۳۷۸	۱۶۶,۰۷۶	(۵۰,۱۲۸)
۸	سر. تلمین اجمعی (تستا)	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۷	۱۸۱,۳۵۵	۱,۱۸۴	۲۳۶,۸۰۰	۲۷,۴۴۵
۹	طلای سرخ نیوبرا (نهال)	صندوق	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷,۴۴۶	۱۷۴,۹۵۸	۱۸,۶۰۷	۱۸۶,۰۷۰	۱۱,۱۱۱
۱۰	فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	سهام	۴۳,۲۵۴,۸۸۸	۳,۹۷۸	۱۷۳,۰۶۰	۴,۹۶۰	۲۱۴,۵۴۴	۴۲,۴۸۳
۱۱	خودکفایی اژدرگان (خودکفا)	سهام	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۵۹۸	۱۵۸,۹۷۷	۹,۳۹۰	۱۳۹,۳۵۰	(۱۹,۶۲۷)
۱۲	سر. صبا تلمین (صبا)	سهام	۵۴,۵۶۰,۰۰۰	۲,۸۴۰	۱۵۴,۹۴۶	۳,۳۳۸	۱۷۶,۱۱۹	۲۱,۱۷۳
۱۳	کارت اعتباری ایران کیش (رکیش)	سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۷۱۸	۱۴۱,۵۴۳	۴,۱۳۳	۱۳۳,۹۹۰	(۱۷,۵۵۳)
۱۴	ملی صنایع مس ایران (مغلی)	سهام	۱۷,۴۲۹,۱۳۱	۷,۹۹۹	۱۳۹,۵۷۰	۶,۵۹۰	۱۱۴,۹۸۹	(۳۴,۵۸۰)
۱۵	سر. لبرز (والبر)	سهام	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۷۳	۱۲۹,۶۳۶	۶,۱۳۰	۱۲۸,۷۳۰	(۹۰۷)
۱۶	کلنی حافظ (کحافظ)	سهام	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۶۴	۱۲۱,۳۷۳	۶,۴۸۲	۱۳۹,۶۴۰	۸,۳۶۶
۱۷	سر. کنسورزی کوثر (زکوثر)	سهام	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۳۶	۱۰۷,۳۸۱	۲۳,۳۳۰	۱۶۳,۳۱۰	۵۶,۰۲۸
۱۸	بلک اقتصاد نوین (نوین)	سهام	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۶۹	۱۰۷,۰۷۴	۵,۳۳۵	۱۵۹,۷۵۰	۵۲,۶۷۵
۱۹	بیمه زندگی خاورمیانه (بخاور)	سهام	۳۳,۶۰۰,۰۰۰	۴,۳۳۸	۱۰۰,۰۲۵	۴,۳۸۰	۱۰۱,۰۰۸	۹۸۳
۲۰	سایر		۱۶۲,۹۷۷,۳۳۳		۸۰۹,۳۹۲		۹۵۳,۰۳۰	(۱۷۵,۹۱۱)
	جمع		۸۹۱,۸۲۸,۷۲۰		۴,۵۰۴,۷۲۱		۵,۲۹۹,۴۰۷	۷۹۴,۳۸۶

سرمایه گذاری ها

جدول ۳۰ - ترکیب سرمایه گذاری های شرکت اصلی در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱

مبالغ: میلیون ریال

شرح سرمایه گذاری	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۴/۳۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۴.۵۰۴.۷۲۱	۲.۳۲۴.۱۹۳
سرمایه گذاری بلند مدت	۲۰.۱۰۸	۱۷.۶۱۱
جمع کل	۴.۵۲۴.۸۲۹	۲.۳۴۱.۸۰۴

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

وضعیت سرمایه گذاری های بورسی کوتاه مدت:

بهای تمام شده سرمایه گذاری های بورسی کوتاه مدت سرمایه گذاری اعتبار ایران در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۴/۳۱، معادل ۴.۵۰۴ میلیارد ریال می باشد و متمرکز بر سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری و شرکتهای سهامی می باشد. همچنین ارزش روز پورتنفوی بورسی کوتاه مدت شرکت در تاریخ مذکور برابر ۵.۲۹۹ میلیارد ریال بوده که نسبت به بهای تمام شده حدود ۱۸ درصد افزایش نشان می دهد.